

## Diagnostyka S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000918455)

### **Oferta publiczna nie więcej niż 16.147.124 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 17.825.553 istniejących akcji serii D, E oraz F**

Niniejszy prospekt („Prospekt”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 16.147.124 istniejących akcji serii F spółki Diagnostyka S.A. („Spółka” lub „Emitent”) z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 1 PLN każda („Oferta”) („Akcje Oferowane”) oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 17.825.553 istniejących akcji Spółki, w tym 1.420.700 akcji serii D, 257.729 akcji serii E oraz 16.147.124 Akcji Oferowanych (łącznie „Akcje Dopuszczane”). Akcje Oferowane są oferowane przez spółkę LX Beta S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Akcjonariusz Sprzedający”).

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie, a także ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych”) i ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych”) zostaną ustalone przez Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Citigroup Global Markets Limited, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – Departament Maklerski Banku Handlowego, Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie (firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej Akcji Oferowanych), Banco Santander, S.A. i Jefferies GmbH – będącymi globalnymi koordynatorami Oferty (łącznie „Globalni Współkoordynatorzy”) oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią. W związku z Ofertą Trigon Dom Maklerski S.A., Wood & Company Financial Services, A.S. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Pekao Investment Banking S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao pełnią rolę współprowadzących księgę popytu (łącznie z Globalnymi Współkoordynatorami, „Współprowadzący Księgę Popytu”).

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, zostanie ustalona przez Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana do wiadomości publicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 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 („Rozporządzenie Prospektowe”), tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty, podanie powyższych informacji do wiadomości publicznej powinno nastąpić 30 stycznia 2025 r.

Oferta składa się z: (i) oferty publicznej Akcji Oferowanych do Inwestorów Indywidualnych w Polsce i Polskich Inwestorów Instytucjonalnych („Oferta Krajowa”) w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zm. (ang. *U.S. Securities Act*) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”); (ii) oferty Akcji Oferowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki do kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) („Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni”) w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych; oraz (iii) oferty Akcji Oferowanych do niektórych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską („Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni”). Oferty opisane w podpunktach (ii) i (iii) powyżej łącznie stanowią „Ofertę Międzynarodową”. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, Polscy Inwestorzy Instytucjonalni i Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni określani są łącznie jako „Inwestorzy Instytucjonalni”.

Spółka sporządziła prospekt w języku polskim w formie jednolitego dokumentu („Prospekt”) w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego, przygotowany zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 („Rozporządzenie 2019/980”) w oparciu o Załącznik 1 oraz Załącznik 11 Rozporządzenia 2019/980.

**Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje oferowane na podstawie Prospektu. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji. Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem danych papierów wartościowych.**

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie Kwalifikowanym Nabywcom Instytucjonalnym w Stanach Zjednoczonych Ameryki w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, oraz Międzynarodowym Inwestorom Instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską zgodnie z Regulacją S oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań promocyjnych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, Spółka sporządziła również międzynarodowy dokument marketingowy w języku angielskim (ang. *International Offering Memorandum*) („Dokument Marketingowy”), który nie podlega zatwierdzeniu przez KNF ani przez żaden inny organ administracji publicznej, w szczególności organ właściwy w jurysdykcji, gdzie ograniczone działania marketingowe dotyczące Oferty Międzynarodowej będą prowadzone.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta Krajowa opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym (w rozumieniu Ustawy o Ofercie) sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

Proces budowania księgi popytu będzie prowadzony od dnia 22 stycznia 2025 r. do dnia 30 stycznia 2025 r. Inwestorzy Indywidualni będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane w okresie od dnia 22 stycznia 2025 r. do dnia 30 stycznia 2025 r. Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane w okresie od dnia 31 stycznia 2025 r. do dnia 4 lutego 2025 r., do godziny 16:00 czasu warszawskiego.

Cena maksymalna na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych została ustalona przez Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią i wynosi 105,00 PLN za jedną Akcję Oferowaną („Cena Maksymalna”).

Akcje Spółki nie były wcześniej dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani innym właściwym rynku. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Oferowanych i innych Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W odniesieniu do: (i) Oferty; oraz (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego, Spółka zamierza docelowo zarejestrować Akcje Dopuszczane pod tym samym kodem ISIN w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Wszystkie Akcje Oferowane będą miały formę zdematerializowaną w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów

wartościowych prowadzonym przez KDPW. Pierwszy dzień notowań Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, na GPW planowany jest na dzień lub około dnia 7 lutego 2025 r.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy oraz z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność. Potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się z treścią całego Prospektu, a zwłaszcza ze szczegółowym opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, który znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji Dopuszczanych może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Oferowane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych przez, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych od, osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta Krajowa jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakiegokolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

**AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, CHYBA ŻE W RAMACH WYJĄTKU OD WYMAGU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB W RAMACH TRANSAKCJI WYŁĄCZONYCH SPOD TEGO WYMAGU, POD WARUNKIEM ZACHOWANIA ZGODNOŚCI Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA REGULUJĄCYMI OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W KTÓRYMKOLWIEK STANIE LUB JURYSDYKCJI W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ PEWNYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI OKREŚLONYM W ROZDZIALE „OGRANICZENIA W OFEROWANIU AKCJI OFEROWANYCH”. PRZYSZŁYCH NABYWCÓW NINIEJSZYM INFORMUJE SIĘ, ŻE SPRZEDAJĄCY AKCJE OFEROWANE MOŻE PODLEGAĆ WYŁĄCZENIU Z POSTANOWIEŃ UST. 5 AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ZGODNIE Z PRZEPISEM 144A.**

Oferta nie będzie kierowana do: (i) jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii; oraz (ii) jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim. Oferta nie będzie kierowana do podmiotów objętych sankcjami nakładanymi lub egzekwowanymi przez rząd Stanów Zjednoczonych (w tym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu USA (ang. *Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury*) lub Departament Stanu USA (ang. *U.S. Department of State*)), Radę Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unię Europejską, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji lub inne właściwe organy ds. sankcji, a w szczególności Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom z siedzibą lub miejscem zamieszkania w kraju, regionie lub na terytorium objętym sankcjami, w tym między innymi w obwodzie krymskim w Ukrainie, tzw. Donieckiej Republice Ludowej, tzw. Ługańskiej Republice Ludowej, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Syrii, Rosji i Białorusi.

W związku z Ofertą, Citigroup Global Markets Limited (lub jakikolwiek podmiot powiązany lub podmiot z jego grupy), działając jako menadżer stabilizujący („Menadżer Stabilizujący”) w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa będzie mógł nabywać na GPW Akcje w łącznej liczbie nie wyższej niż 15% ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty („Liczba Akcji Stabilizujących”) w celu stabilizacji kursu giełdowego Akcji na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliby się w innych okolicznościach, gdyby działania takie nie były podejmowane. Nabywanie Akcji w ramach działań stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. Nie ma pewności, że Menedżer Stabilizujący podejmie jakiegokolwiek działania stabilizacyjne. Taka stabilizacja, o ile zostanie rozpoczęta, może zostać przerwana w dowolnym momencie i musi zostać zakończona w ciągu 30 dni od rozpoczęcia notowania Akcji na GPW oraz zostanie przeprowadzona po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

*Globalni Współkoordynatorzy oraz Współprowadzący Księgę Popytu*

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
– Biuro Maklerskie Banku Handlowego

**Banco Santander, S.A.**

**Citigroup Global Markets Limited**

**Jefferies GmbH**

**Santander Bank Polska S.A. –**  
**Santander Biuro Maklerskie**

*Współprowadzący Księgę Popytu*

**Trigon Dom Maklerski S.A.**

**Wood & Company Financial Services, A.S. Spółka Akcyjna,**  
**Oddział w Polsce**

**Bank Polska Kasa Opieki S.A. –**  
**Biuro Maklerskie Pekao**

**Pekao Investment Banking S.A.**

*Firma Inwestycyjna*

**Santander Bank Polska S.A. –**  
**Santander Biuro Maklerskie**

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 21 stycznia 2025 r.

*Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w formie suplementu do Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt utraci ważność.*

## SPIS TREŚCI

<b>PODSUMOWANIE .....</b>	<b>1</b>
<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>8</b>
Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy .....	8
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Grupa .....	23
Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą i Akcjami .....	26
<b>ISTOTNE INFORMACJE .....</b>	<b>27</b>
Oświadczenie dotyczące zatwierdzenia Prospektu przez właściwy organ nadzoru .....	27
Odniesienia do terminów zdefiniowanych .....	27
Zastrzeżenia .....	27
Stwierdzenia dotyczące przyszłości .....	27
Informacje finansowe i dane operacyjne .....	28
Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych i porównywalność informacji finansowych .....	29
Kluczowe mierniki wyników – informacje finansowe i operacyjne nieoparte na MSSF .....	29
Brak podstaw sporządzenia informacji pro forma .....	30
Informacje rynkowe, gospodarcze, statystyczne i branżowe .....	30
Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie .....	30
Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW .....	30
Zmiany do Prospektu .....	31
Wyłączenie informacji przedstawionych na stronie internetowej .....	31
Informacja dla potencjalnych inwestorów .....	32
Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych .....	32
Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II .....	32
Kursy wymiany walut .....	33
<b>WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY .....</b>	<b>34</b>
Spółka .....	34
Akcjonariusz Sprzedający .....	34
<b>DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY .....</b>	<b>35</b>
Dane historyczne na temat dywidendy .....	35
Polityka w zakresie wypłaty dywidendy .....	35
Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy .....	35
<b>KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE .....</b>	<b>37</b>
Kapitalizacja .....	37
Zadłużenie .....	37
Zobowiązania warunkowe i pośrednie .....	37
Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego .....	38
<b>WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE .....</b>	<b>39</b>
Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	39
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	39
Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych .....	40
Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne .....	40
Alternatywne Pomiary Wyników .....	41
<b>PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ .....</b>	<b>47</b>
Wprowadzenie .....	47
Przegląd .....	47
Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy .....	47
Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne – Alternatywne Pomiary Wyników .....	53
Tendencje i istotne zdarzenia po dacie bilansowej .....	54
Wybrane jednorazowe, rzadkie lub nietypowe pozycje wpływające na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy .....	56
Kluczowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	57
Wyniki działalności .....	59
Zasoby kapitałowe Grupy .....	67
Struktura finansowania Grupy .....	68
Ograniczenia w korzystaniu z zasobów kapitałowych Grupy .....	69
Płynność Grupy .....	69
Nakłady inwestycyjne .....	77
Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego .....	78
Zasady rachunkowości, założenia, osądy i szacunki .....	79
<b>OTOCZENIE RYNKOWE .....</b>	<b>80</b>
Polska makroekonomia .....	80
Przegląd rynku opieki zdrowotnej w Polsce .....	82
Źródła finansowania opieki zdrowotnej .....	83

Ścieżki napływu pacjentów: finansowanie publiczne a prywatne.....	84
Wielkość rynku i prognozowany wzrost.....	85
Porównanie systemu opieki zdrowotnej z Europą Zachodnią.....	86
Przegląd polskiego rynku medycznej diagnostyki laboratoryjnej.....	87
Ścieżki napływu pacjentów: B2C a B2B.....	89
Rynek docelowy.....	90
Porównanie z Europą Zachodnią.....	93
Otoczenie i pozycjonowanie wobec konkurencji.....	94
Polski rynek diagnostyki obrazowej.....	95
<b>OPIS DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>106</b>
Wprowadzenie.....	106
Przewagi konkurencyjne.....	107
Strategia.....	114
Usługi świadczone przez Grupę.....	118
Klienci Grupy.....	126
Infrastruktura i logistyka.....	129
Wzrost organiczny.....	134
Przejęcia i konsolidacja rynku.....	135
Standardy jakości.....	136
Ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny.....	136
Świadomość marki.....	137
Podwykonawcy.....	138
Prace badawczo-rozwojowe.....	138
Nagrody, wyróżnienia i certyfikaty.....	139
Istotne umowy.....	140
Emisje papierów wartościowych.....	144
Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych i finansowych lub nowych procesów produkcyjnych.....	144
Decyzje administracyjne.....	144
Ochrona danych osobowych.....	144
Ochrona środowiska.....	145
Własność intelektualna.....	146
Ubezpieczenia.....	149
Pracownicy i inne osoby stale współpracujące.....	149
Postępowania sądowe i administracyjne.....	152
Nieruchomości.....	153
Pomoc publiczna.....	154
<b>OTOCZENIE REGULACYJNE.....</b>	<b>156</b>
Podstawowe regulacje dotyczące systemu ochrony zdrowia w Polsce.....	156
Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce.....	159
Regulacje dotyczące gospodarki odpadami.....	162
Regulacje dotyczące transportu towarów niebezpiecznych.....	163
Regulacje dotyczące ochrony danych osobowych oraz ochrony baz danych.....	164
Regulacje dotyczące cyberbezpieczeństwa.....	165
Tymczasowe regulacje dotyczące kontroli niektórych inwestycji.....	166
Regulacje dotyczące ochrony konkurencji i konsumentów.....	168
Zwalczanie opóźnień w płatnościach.....	170
Szczegółowe regulacje z zakresu ochrony konsumenta.....	171
<b>ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....</b>	<b>172</b>
Zarząd.....	172
Rada Nadzorcza.....	177
Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	183
Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	186
Oświadczenia członków komitetu audytu.....	187
Pozostałe informacje.....	187
Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	187
Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego niestosowania zasad wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.....	189
Kontrola wewnętrzna i zapewnienie zgodności (compliance).....	189
<b>AKCJONARIUSZE I AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY.....</b>	<b>191</b>
Akcjonariusz Sprzedający.....	191
Struktura akcjonariatu i charakter powiązań Akcjonariusza Sprzedającego ze Spółką.....	191
Kontrola nad Spółką oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Spółką.....	192
Umowa Wspólników.....	193
Porozumienie Akcjonariuszy.....	193
Odmienne prawa głosu znacznych akcjonariuszy Spółki.....	193

Uczestnictwo pracowników w kapitale zakładowym Spółki .....	194
Przewidywana struktura akcjonariatu po zakończeniu Oferty .....	194
<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>195</b>
Informacje o Spółce .....	195
Historia Grupy .....	196
Przedmiot działalności Spółki .....	197
Struktura Grupy Kapitałowej .....	197
Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach .....	206
<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>207</b>
Wstęp .....	207
Transakcje handlowe .....	207
Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej .....	210
<b>INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY ...</b>	<b>211</b>
Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych .....	211
Ograniczenia dotyczące zbywalności Akcji Oferowanych .....	211
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE .....</b>	<b>212</b>
Kwestie ogólne .....	212
Zastaw na Akcjach .....	213
Prawa akcjonariuszy .....	213
Informacja o istnieniu przepisów, które mogą udaremnić ewentualne przejęcie Spółki .....	223
<b>REGULACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....</b>	<b>225</b>
Podstawowe regulacje .....	225
Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczanie transakcji .....	225
Dematerializacja .....	228
Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego .....	228
Manipulacja .....	229
Informacje poufne .....	230
Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie .....	233
Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie .....	237
Obowiązki notyfikacyjne wynikające z KSH oraz regulacji antymonopolowych .....	240
<b>WARUNKI OFERTY .....</b>	<b>244</b>
Oferta .....	244
Przewidywany harmonogram Oferty .....	246
Odstąpienie od Oferty .....	247
Zawieszenie Oferty .....	247
Suplementy do Prospektu .....	248
Cena Maksymalna oraz Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych .....	248
Ostateczna liczba Akcji Oferowanych .....	249
Zasady składania zapisów .....	249
Zasady Płatności za Akcje Oferowane .....	251
Przydział Akcji Oferowanych .....	252
Rejestracja Akcji w Depozycie Papierów Wartościowych i Rozliczenie Oferty .....	253
Dopuszczenie .....	254
<b>GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI .....</b>	<b>256</b>
Umowa o Gwarantowanie Oferty .....	256
Działania Stabilizacyjne .....	257
Umowne ograniczenia zbywalności Akcji .....	258
Inne relacje ze Współprowadzającymi Księgę Popytu .....	259
<b>OGRANICZENIA W OFEROWANIU AKCJI OFEROWANYCH .....</b>	<b>261</b>
Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce .....	261
Stany Zjednoczone Ameryki .....	262
Europejski Obszar Gospodarczy .....	262
Wielka Brytania .....	262
Szwajcaria .....	263
Kanada .....	263
Japonia .....	264
<b>OPODATKOWANIE .....</b>	<b>265</b>
Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych .....	265
Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych .....	271

---

Wyłączenie możliwości podlegania opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w przypadku posiadania przez tego podatnika Akcji .....	283
Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych .....	284
Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn .....	284
Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika .....	285
<b>INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>286</b>
Biegli rewidenci .....	286
Podmioty zaangażowane w Ofertę .....	287
Informacje od osób trzecich .....	288
Dokumenty udostępnione do wglądu .....	289
Publiczne oferty przejęcia .....	289
Koszty Oferty .....	289
Umowa z animatorem Spółki .....	290
Miejsce rejestracji Akcji .....	290
<b>OŚWIADCZENIA NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO .....</b>	<b>291</b>
Oświadczenie Spółki .....	291
Oświadczenie Akcjonariusza Sprzedającego .....	292
<b>SKRÓTY I DEFINICJE .....</b>	<b>293</b>
<b>SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH .....</b>	<b>303</b>
<b>INFORMACJE FINANSOWE .....</b>	<b>F-1</b>
Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023 .....	F-2
Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 .....	F-3
Śródroczne Informacje Finansowe .....	F-4
Raport biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych .....	F-5
<b>STATUT .....</b>	<b>Z-1</b>

## PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w działach A-D. Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

<b>Dział A – WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA</b>
Ostrzeżenia
Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych oraz kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN)
Na podstawie Prospektu: (a) oferuje się nie więcej niż 16.147.124 istniejących akcji serii F Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda („ <b>Akcje Oferowane</b> ”); oraz (b) Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) 17.825.553 istniejących akcji serii D, E oraz F Spółki, w tym 1.420.700 akcji serii D, 257.729 akcji serii E oraz 16.147.124 Akcji Oferowanych (łącznie „ <b>Akcje Dopuszczane</b> ”). Do celów rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, Akcje Dopuszczane otrzymają następujący kod ISIN: PLDGNST00012. Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Spółka zamierza po Dacie Prospektu wystąpić z odpowiednimi wnioskami o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Oferowanych oraz pozostałych Akcji Dopuszczanych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta
Diagnostyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie i adresem: ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków, nr telefonu: +48 (12) 295 0100, adres e-mail: sekretariat.zarządu@diag.pl, strona internetowa: www.grupadiagnostyka.pl, identyfikator (LEI): 259400TB69IYA2WJEU71.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferującego oraz podmiotu wnioskującego o dopuszczenie
Oferującym Akcje Oferowane jest Akcjonariusz Sprzedający, tj.: LX Beta S.à r.l. (forma prawna: <i>société à responsabilité limitée</i> /spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu i adresem: 163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, nr telefonu: +35 228 124 834, adres e-mail: mefml@mideuropafm.com, identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 222100ZC9W3WKOM4CM18. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym jest Spółka.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza Prospekt
Komisja Nadzoru Finansowego: (i) adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska; (ii) nr telefonu: +48 22 262 50 00; (iii) numer faksu: +48 22 262 51 11; (iv) adres e-mail: knf@knf.gov.pl; oraz (v) strona internetowa: www.knf.gov.pl.
Data zatwierdzenia Prospektu
Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 21 stycznia 2025 r.
<b>Dział B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA</b>
Kto jest emitentem papierów wartościowych?
<b>Emitent</b> Diagnostyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie i adresem: ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000918455, NIP 6751265009, REGON 356366975, kapitał zakładowy w wysokości 33 756 500,00 PLN w całości wpłacony; nr telefonu: +48 (12) 295 0100, identyfikator (LEI): 259400TB69IYA2WJEU71. Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności na podstawie przepisów KSH, a także na podstawie Statutu.
<b>Podstawowa działalność Emitenta</b> W ramach podstawowej działalności Emitent świadczy kompleksowe usługi diagnostyki medycznej w czterech głównych obszarach: diagnostyki laboratoryjnej, genetycznej, histopatologicznej i obrazowej.
<b>Główny akcjonariusz Emitenta</b> Na Datę Prospektu głównymi akcjonariuszami Emitenta są: Akcjonariusz Sprzedający uprawniony bezpośrednio z 16.147.124 akcji stanowiących 47,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 47,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (Akcjonariusz Sprzedający jest pośrednio kontrolowany przez Zenith SPV LP, która jest bezpośrednio kontrolowana przez MidEuropa III Management Limited, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością ( <i>non-cellular company limited by shares</i> ), utworzoną i istniejącą zgodnie z prawami Guernsey, z siedzibą w St. Peter Port Guernsey, będącą jedynym komplementariuszem (general partner) Zenith SPV LP), Grzegorz Głównia uprawniony bezpośrednio ze 101 akcji stanowiących

0,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 0,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio przez ACER Capital Partners SCSp z siedzibą w Luksemburgu z 6.372.278 akcji stanowiących 18,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 18,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Jacek Prusek uprawniony bezpośrednio ze 101 akcji stanowiących 0,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 0,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio przez ACACIA Capital Partners SCSp z siedzibą w Luksemburgu z 6.372.278 akcji stanowiących 18,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 18,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Jakub Swadźba uprawniony bezpośrednio z 3.186.189 akcji stanowiących 9,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 9,44% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Marcin Fryda uprawniony bezpośrednio ze 101 akcji stanowiących 0,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 0,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio przez UBA Capital SCSp z siedzibą w Luksemburgu z 1.420.599 akcji stanowiących 4,21% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 4,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz Paweł Pirkł uprawniony bezpośrednio z 257.729 akcji stanowiących 0,76% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 0,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Poniższa tabela przedstawia opisaną powyżej strukturę akcjonariatu Spółki przed zakończeniem Oferty.

Akcjonariusz	Przed zakończeniem Oferty			
	Akcje	(%) Akcji	odpowiadająca liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu <sup>(1)</sup>	(%) głosów <sup>(1)</sup>
Akcjonariusz Sprzedający <sup>(5)</sup> .....	16.147.124	47,83	32.294.248	47,83
ACER Capital Partners SCSp <sup>(2)</sup> .....	6.372.278	18,88	12.744.556	18,88
ACACIA Capital Partners SCSp <sup>(3)</sup> .....	6.372.278	18,88	12.744.556	18,88
UBA Capital SCSp <sup>(4)</sup> .....	1.420.599	4,21	2.841.198	4,21
Jakub Swadźba.....	3.186.189	9,44	6.372.378	9,44
Paweł Pirkł.....	257.729	0,76	515.458	0,76
Grzegorz Głownia.....	101	0,00	202	0,00
Jacek Prusek.....	101	0,00	202	0,00
Marcin Fryda.....	101	0,00	202	0,00
<b>Razem.....</b>	<b>33.756.500</b>	<b>100</b>	<b>67.513.000</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> Uwzględniając uprzywilejowanie Akcji Serii D, Akcji Serii E i Akcji Serii F co do prawa głosu, które obowiązuje w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. <sup>(2)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Grzegorza Głownię. <sup>(3)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Jacka Pruska. <sup>(4)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Marcina Frydę. <sup>(5)</sup> Podmiot pośrednio kontrolowany przez Zenith SPV LP, która jest bezpośrednio kontrolowana przez MidEuropa III Management Limited będącą jedynym komplementariuszem (general partner) Zenith SPV LP.

Źródło: Spółka.

#### Kadra zarządzająca Emitenta

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi następujące osoby: Jakub Swadźba – Prezes Zarządu, Dariusz Zowczak – Wiceprezes Zarządu, Marta Rogalska-Kupiec – Wiceprezes Zarządu, Paweł Chyła – Wiceprezes Zarządu oraz Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu.

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby: Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Jacek Prusek – Członek Rady Nadzorczej, Grzegorz Głownia – Członek Rady Nadzorczej, Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej, Paweł Malicki – Członek Rady Nadzorczej, Matthew Strassberg – Członek Rady Nadzorczej, Aniela Hejnowska – Członek Rady Nadzorczej.

#### Biegli rewidenci Emitenta

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023 zostały zbadane przez niezależnych audytorów – Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa) („EY”). Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 zostało podpisane w imieniu EY przez Leszka Lercha, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9886. Śródroczne Informacje Finansowe zostały poddane przeglądowi przez EY. Raport audytorów z przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych został podpisany w imieniu EY przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10870. EY wpisana jest na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod numerem 130. EY nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiadała Akcji Spółki ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

#### Historyczne Informacje Finansowe

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje finansowe dotyczące Grupy na dzień i za okres zakończony 30 września 2024 r., 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r., 2022 r. oraz 2021 r.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
Przychody z działalności operacyjnej.....	1 459 780	1 189 794	1 597 029	1 444 243	1 847 954
Koszty działalności operacyjnej.....	(1 200 208)	(1 008 342)	(1 362 769)	(1 201 302)	(1 160 117)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	259 572	181 452	234 260	242 941	687 837
Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....	224 800	134 385	173 617	221 848	699 913
Zysk (strata) netto.....	176 007	98 890	129 988	171 660	562 434

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.



	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/ 9M2023***	2023/ 2022***	2022/ 2021***
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)			(%)		
Przychody z działalności operacyjnej .....	1 459 780	1 189 794	1 597 029	1 444 243	1 847 954	22,7	10,6	(21,8)
* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. ** Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe. *** Źródło: Spółka.								
	Na dzień 30 września 2024 r.**		Na dzień 31 grudnia					
	(tys. PLN) (niezbadane)		2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*			
Aktywa trwałe .....	1 221 509		1 074 900	911 589	825 547			
Aktywa obrotowe .....	304 411		323 246	284 994	436 940			
<b>AKTYWA RAZEM</b> .....	<b>1 525 920</b>		<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>			
Kapitał własny .....	398 638		335 884	318 180	443 158			
Zobowiązania długoterminowe .....	754 629		749 132	628 448	458 197			
Zobowiązania krótkoterminowe .....	372 653		313 130	249 955	361 132			
<b>PASYWA RAZEM</b> .....	<b>1 525 920</b>		<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>			
* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. ** Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.								
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia					
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*			
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	320 643	230 331	335 966	283 884	738 518			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej .....	(143 002)	(142 804)	(171 489)	(101 369)	(179 033)			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej .....	(239 552)	(112 995)	(158 191)	(256 108)	(550 125)			
* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. ** Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.								
<b>Informacje finansowe pro forma</b>								
Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma w rozumieniu Rozporządzenia 2019/980.								
<b>Opis zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023</b>								
Nie dotyczy.								
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?								
Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz otoczeniem, w której działa Grupa:								
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Cyberataki, naruszenia zabezpieczeń, zakłócenia, błędy dostawców lub istotne problemy dotyczące infrastruktury informatycznej Grupy mogą skutkować istotnym pogorszeniem jej wyników lub reputacji:</b> Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.</li> <li>• <b>Grupa przetwarza znaczne ilości danych osobowych i danych wrażliwych oraz musi przestrzegać rygorystycznych standardów prywatności i bezpieczeństwa informacji; ich nieprzestrzeganie w przyszłości może niekorzystnie wpłynąć na relacje Grupy z pacjentami i jej podmiotami stowarzyszonymi oraz może narazić Grupę na roszczenia i odpowiedzialność prawną oraz zaszkodzić jej reputacji, co może spowodować zakłócenia w działalności i mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy:</b> Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako wysokie.</li> <li>• <b>Niewprowadzenie lub nieprzestrzeganie przez Grupę odpowiednich standardów świadczenia usług diagnostycznych może prowadzić do błędów oraz uniemożliwić sprostanie oczekiwaniom klientów dotyczących jakości oferowanych badań, negatywnie wpływając na reputację i wyniki działalności Grupy oraz narażając Grupę na ryzyka roszczeń:</b> Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji w szerszym zakresie skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.</li> <li>• <b>Systemy kontroli wewnętrznej, procedury, funkcje, systemy zgodności i systemy zarządzania ryzykiem Grupy mogą okazać się niewystarczające do zapobiegania i wykrywania przeszłych lub przyszłych naruszeń przepisów prawa i regulacji oraz do ogólnego zarządzania ryzykiem:</b> Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.</li> </ul>								

**Dział C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Na podstawie Prospektu przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 16.147.124 akcji Spółki serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Prospekt został również sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 17.825.553 istniejących akcji Spółki serii D, E oraz F, w tym 1.420.700 akcji serii D, 257.729 akcji serii E oraz 16.147.124 Akcji Oferowanych (Akcje Dopuszczane). Do celów rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, Akcje Dopuszczane otrzymają następujący kod ISIN: PLDGNST00012. Walutą Akcji Oferowanych jest złoty polski (PLN). Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut. Poniżej wymieniono najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z Akcjami: (i) prawo do rozporządzania Akcjami; (ii) prawo do udziału w zysku; (iii) prawo do udziału w podziale majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji; (iv) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu; (v) prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach; (vi) prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia; (vii) prawo żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad; (viii) prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; (ix) prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia; (x) prawo do uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Spółki; (xi) prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta; (xii) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami; (xiii) prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia; (xiv) prawo żądania zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcje, w tym Akcje Oferowane, nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.

Ograniczenia zbywalności akcji wynikające z przepisów prawa:

- obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciążyący na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW); (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;
- obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;
- zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR;
- obowiązek spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH zawiadomienia spółki zależnej o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- obowiązek zawiadomienia właściwego organu kontroli na podstawie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji o zamiarze nabycia akcji Emitenta, skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad Emitentem (organ ten może wyrazić sprzeciw wobec takiego nabycia); obowiązek zawiadomienia organu kontroli dotyczy transakcji, które skutkują nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa w Spółce – co w praktyce oznacza nabycie praw pozwalających na dysponowanie, odpowiednio, 20%, 25%, 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym. Obowiązek zawiadomienia organu kontroli dotyczy również transakcji, które skutkują nabyciem dominacji, tj. uzyskaniem lub przekroczeniem 50% głosów w organie stanowiącym danego podmiotu lub w jego kapitale zakładowym poprzez nabycie akcji lub praw z akcji albo ich objęcie. Regulacje Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji odnoszą się także do nabycia pośredniego (np. dokonanego przez podmiot zależny) oraz nabycia następczego (które może nastąpić np. w wyniku podziału lub połączenia spółki podlegającej ochronie czy umorzeniu jej akcji lub udziałów).

Statut zawiera postanowienia ograniczające możliwość rozporządzania Akcjami.

**Umowne ograniczenia zbywalności Akcji**

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do upływu okresu 180 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Akcjonariusz Sprzedający nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Współprowadzących Księgę Popytu, w szczególności, zastawiać, oferować, sprzedawać, przenosić lub w inny sposób zbywać jakichkolwiek Akcji. Nie później niż w dniu zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty, Akcjonariusze Spółki inni niż Akcjonariusz Sprzedający (którego zobowiązanie umowne ograniczające zbywalność Akcji zostało opisane powyżej) zobowiązują się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od daty zaciągnięcia takiego zobowiązania do zakończenia okresu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, żaden akcjonariusz, ani żadna osoba działająca w jego imieniu nie będą, bez pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów, w szczególności zastawiać, oferować, sprzedawać, przenosić lub w inny sposób zbywać jakichkolwiek Akcji. W Umowie o Gwarantowanie Oferty, Spółka zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od daty zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty (lub innej późniejszej daty określonej w Umowie o Gwarantowanie Oferty) do upływu okresu 180 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, z zastrzeżeniem zwyczajowych wyjątków (w tym programów motywacyjnych), Spółka nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów, w szczególności emitować, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać akcjami Spółki.

**Polityka w zakresie wypłaty dywidendy**

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada dokumentu określającego w sposób sformalizowany politykę Spółki w zakresie wypłaty dywidendy. W kolejnych latach Zarząd zamierza rekomendować wypłatę akcjonariuszom dywidendy za dany rok obrotowy. Przedstawiając swoją rekomendację, Zarząd weźmie pod uwagę: (i) ograniczenia o charakterze biznesowym (w szczególności

ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy zawarte w umowach finansowania Grupy) oraz ograniczenia o charakterze prawnym mające wpływ na kwotę dywidendy, która może zostać wypłacona akcjonariuszom, (ii) sytuację finansową Grupy (w kontekście nadzwyczajnych okoliczności gospodarczych lub istotnych potrzeb kapitałowych) oraz (iii) strategię i plany rozwojowe Grupy. Z zastrzeżeniem warunków rynkowych oraz czynników wskazanych powyżej, Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 50% zysku netto Spółki, z możliwością jej zwiększenia w latach wyjątkowo dobrych wyników finansowych, według oceny Zarządu. Zarząd nie gwarantuje wielkości zysku osiągniętego przez Spółkę w przyszłości i jego części, która będzie mogła być przeznaczona na wypłatę dywidendy. Podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy oraz wielkości wypłacanej dywidendy zależy w każdym wypadku od decyzji akcjonariuszy w ramach Walnego Zgromadzenia, przy czym akcjonariusze nie są związani w żaden sposób rekomendacją Zarządu.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Zamiarem Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.

Jakie są kluczowe czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji i Oferty:

- **Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania Akcji Oferowanych oraz będzie zawierała zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania lub wypowiedzenia:** Spółka nie może zapewnić, że okoliczności, które ograniczą możliwość spełnienia zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty przez strony albo które uprawnią Współprowadzących Księgę Popytu do wypowiedzenia Umowy o Gwarantowanie Oferty, nie nastąpią. Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności i niewypełnienie albo nienależyte wypełnienie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty albo jej wypowiedzenie mogą mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie do średniego.
- **Na cenę rynkową Akcji Oferowanych negatywny wpływ może mieć sprzedaż znacznej liczby Akcji na rynkach publicznych, w tym po upływie okresu umownego ograniczenia zbywalności Akcji Oferowanych (lock-up) lub przeświadczenie, że taka sprzedaż może nastąpić:** Sprzedaż znacznej liczby Akcji przez któregokolwiek z dotychczasowych akcjonariuszy lub oczekiwanie rynku, że taka sprzedaż może nastąpić po cenie niższej niż rynkowa, mogą mieć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji Dopuszczanych. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

#### Dział D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

##### Oferta

W związku z Ofertą, zamiarem Akcjonariusza Sprzedającego jest sprzedaż do 16.147.124 istniejących akcji Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda („**Akcje Oferowane**”). Następujący Inwestorzy są uprawnieni do udziału w Ofercie: (i) Inwestorzy Indywidualni; oraz (ii) Inwestorzy Instytucjonalni. Oferta, w zakresie w jakim jest skierowana do Inwestorów Indywidualnych, będzie prowadzona wyłącznie w Polsce.

##### Przewidywany harmonogram Oferty

21 stycznia 2025 r.	zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty publikacja Prospektu, w tym Ceny Maksymalnej
22-30 stycznia 2025 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godz. 23:59 czasu lokalnego w Warszawie w dniu 30 stycznia 2025 r.)
22-30 stycznia 2025 r.	proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
w dniu lub około 30 stycznia 2025 r.	publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów („ <b>Data Ustalenia Ceny</b> ”)
31 stycznia 2025 r. – 4 lutego 2025 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
nie później niż 4 lutego 2025 r.	dokonanie płatności za Akcje Oferowane subskrybowane przez Inwestorów Instytucjonalnych (do godziny 16:00 czasu lokalnego w Warszawie)
4 lutego 2025 r.	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty powiązane w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty
5 lutego 2025 r.	przydział Akcji Oferowanych („ <b>Data Przydziału</b> ”)
w dniu lub około 5 lutego 2025 r.	rejestracja Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych

do 6 lutego 2025 r.	przewidywany termin rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w celu rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe)
7 lutego 2025 r.	przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji Dopuszczanych na GPW (termin ten jest uzależniony m.in. od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW).

Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, ustalił maksymalną cenę Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych na 105,00 PLN za jedną Akcję Oferowaną („Cena Maksymalna”). Ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych”) i ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych”) zostaną ustalone przez Akcjonariusza Sprzedającego, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i rynkowych, jakościowej i ilościowej oceny popytu na Akcje Oferowane oraz innych czynników uznanych za właściwe. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą wyrażone w PLN. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. Najpóźniej w Dacie Ustalenia Ceny, Akcjonariusz Sprzedający po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie. Ponadto Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Akcjonariusza Sprzedającego i Globalnych Współkoordynatorów jest, aby około 5-10% Akcji Oferowanych zostało zaoferowanych Inwestorom Indywidualnym. Techniczny przydział Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostanie przeprowadzony za pośrednictwem systemu GPW, w związku z czym Inwestor Indywidualny zainteresowany złożeniem zapisu na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych otwarty w firmie inwestycyjnej, w której dany Inwestor złoży zapis, a która jest Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane są zobowiązani do dokonania płatności w PLN, najpóźniej w momencie składania zapisów, w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na które złożył zapis Inwestor Indywidualny i Maksymalnej Ceny, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy. Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w PLN, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w każdej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane. Zapis Inwestora Indywidualnego, który nie zostanie opłacony w pełni i na czas, jest nieważny. Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, wybierze Inwestorów Instytucjonalnych, którym zostaną wysłane zaproszenia do składania zapisów na Akcje Oferowane, oraz którzy będą uprawnieni do zakupu Akcji Oferowanych w liczbie określonej w zaproszeniu i do dokonania płatności za Akcje Oferowane na konto wskazane w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych będą wysyłane przez Firmę Inwestycyjną we własnym imieniu oraz w imieniu innych Współprowadzących Księgę Popytu. Każdy Inwestor Instytucjonalny może złożyć jeden lub kilka zapisów na łączną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisów skierowanym do tego Inwestora Instytucjonalnego, a liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapisy (przy czym liczba ta może być różna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Inwestorzy Instytucjonalni są zobowiązani do dokonania płatności za swoje zapisy w PLN i w terminie określonym w ich zaproszeniach do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na które zapis złożył Inwestor Instytucjonalny i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z instrukcjami zawartymi w zaproszeniu do złożenia zapisów.

#### Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie 17.825.553 istniejących akcji serii D, E oraz F do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

#### Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

W poniższej tabeli przedstawione są informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki po zakończeniu Oferty, przy założeniu sprzedaży wszystkich 16.147.124 Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz przy założeniu, że w wyniku działań stabilizacyjnych Akcjonariusz Sprzedający nie nabędzie żadnych Akcji.

Akcjonariusz	Po przeprowadzeniu Oferty			
	Akcje	(%) Akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu <sup>(1)</sup>	(%) głosów <sup>(1)</sup>
ACER Capital Partners SCSp <sup>(2)</sup> .....	6.372.278	18,88	12.744.556	25,65
ACACIA Capital Partners SCSp <sup>(3)</sup> .....	6.372.278	18,88	12.744.556	25,65
UBA Capital SCSp <sup>(4)</sup> .....	1.420.599	4,21	1.420.599	2,86
Jakub Swadźba .....	3.186.189	9,44	6.372.378	12,82
Paweł Pirkl .....	257.729	0,76	257.729	0,52
Grzegorz Głównia .....	101	0,00	202	0,00
Jacek Prusek .....	101	0,00	202	0,00
Marcin Fryda .....	101	0,00	101	0,00
Pozostali (nabywcy Akcji Oferowanych) ....	16.147.124	47,83	16.147.124	32,50
<b>Razem .....</b>	<b>33.756.500</b>	<b>100</b>	<b>49.687.447</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> Uwzględniając wygaśnięcie uprzywilejowania Akcji Serii D, Akcji Serii E i Akcji Serii F co do prawa głosu. <sup>(2)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Grzegorza Głównię. <sup>(3)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Jacka Pruska.

<sup>(4)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Marcina Frydę.

Źródło: Spółka.

### **Koszty Oferty**

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które poniesie Spółka, powinny wynieść około 5,5-6,0 mln PLN. W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Akcjonariusz Sprzedający zobowiązał się zapłacić na rzecz Menadżerów: (i) prowizję w łącznej wysokości 2,50% całkowitych wpływów brutto z Oferty oraz, (ii) w przypadku podjęcia takiej decyzji, prowizję uznaniową w łącznej wysokości do 1,0% całkowitych wpływów brutto z Oferty.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Dane Akcjonariusza Sprzedającego zostały wskazane w Dziale A powyżej. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym jest Spółka. Dane Spółki zostały wskazane w Dziale A powyżej.

Dlaczego Prospekt jest sporządzany?

### **Przyczyny Oferty**

Z uwagi na charakterystykę Akcjonariusza Sprzedającego, jego profil inwestycyjny oraz dostępne strategie i możliwości wyjścia z inwestycji w Spółkę, Akcjonariusz Sprzedający zamierza sprzedać posiadane przez siebie Akcje Oferowane w liczbie określonej w niniejszym Prospekcie, co doprowadzi do uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej.

### **Umowa o Gwarantowanie Oferty**

Nie później niż w dniu 21 stycznia 2025 r. Akcjonariusz Sprzedający oraz Spółka zamierzają zawrzeć warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („**Umowa o Gwarantowanie Oferty**”) ze Współprowadzającymi Księgę Popytu. Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, oraz uwzględniając zobowiązania gwarancyjne Współprowadzających Księgę Popytu, określone w tej umowie, Współprowadzący Księgę Popytu zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków wskazanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia, że Inwestorzy Instytucjonalni, wraz z Inwestorami Zastępczymi, nabędą i opłacą Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu zobowiązali się ponadto do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane tych Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych oraz do nabycia, bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, tych Akcji Oferowanych, które zostały wstępnie objęte przez Inwestorów Instytucjonalnych, ale nie zostały opłacone przez takich Inwestorów Instytucjonalnych. Zobowiązania Współprowadzających Księgę Popytu wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne. Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała warunki zawieszające wykonanie zobowiązania do gwarantowania Oferty, w tym m.in.: potwierdzenie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w dniu wykonania zobowiązania gwarancyjnego oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty, czy uzgodnienie aneksu cenowego („**Aneks Cenowy**”) do Umowy o Gwarantowanie Oferty określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym. Podpisanie Aneksu Cenowego, według wyłącznego uznania podmiotów będących jego stronami, jest planowane na dzień 30 stycznia 2025 r., po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

### **Konflikt interesów**

Każdy ze Współprowadzających Księgę Popytu lub ich odpowiednie podmioty powiązane są instytucjami finansowymi oferującymi zakres usług, który może obejmować obrót papierami wartościowymi, bankowość komercyjną i inwestycyjną, doradztwo finansowe, zarządzanie inwestycyjne, inwestycje kapitałowe, hedging, emisje lub tworzenie oraz obrót papierami wartościowymi i produktami finansowymi, publikowanie wyników badań i wykonywanie prawa głosu z papierów wartościowych w imieniu osób trzecich, finansowanie i działalność maklerska, za które otrzymują oni zwyczajowe opłaty. W zwykłym toku działalności handlowej, brokerskiej, zarządzania aktywami i finansowania prowadzonej przez Współprowadzających Księgę Popytu oraz ich podmioty powiązane, mogą oni w dowolnym momencie handlować jako zleceniodawca lub agent dla więcej niż jednej strony na pozycjach długich lub krótkich lub zajmować długie lub krótkie pozycje, a także mogą handlować lub w inny sposób dokonywać transakcji na własny rachunek lub rachunki klientów w dłużnych lub udziałowych papierach wartościowych lub pożyczkach Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego, ich odpowiednich podmiotów powiązanych lub dowolnego kontrahenta. Każdy z Współprowadzających Księgę Popytu lub ich podmioty powiązane mogą mieć i mogą w przyszłości mieć powiązania z bankowością inwestycyjną i komercyjną, powiernictwem i innymi relacjami ze stronami innymi niż Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, które to podmioty mogą mieć określony interes w odniesieniu do Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i ich podmiotów powiązanych. W związku z Ofertą każdy ze Współprowadzających Księgę Popytu lub każdy z ich podmiotów powiązanych działających jako inwestorzy na własny rachunek może nabyć część Akcji Oferowanych w ramach Oferty jako pozycję główną i w związku z tym może zachować, nabyć lub zbyć na własny rachunek takie papiery wartościowe oraz wszelkie papiery wartościowe Spółki lub powiązane z nimi inwestycje, a także oferować lub zbywać takie papiery wartościowe lub inne inwestycje w inny sposób niż w związku z Ofertą, w każdym przypadku zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W związku z tym, odniesienia w Prospekcie do oferowania, sprzedawania lub plasowania Akcji Oferowanych należy rozumieć jako obejmujące ofertę, sprzedaż lub plasowanie Akcji Oferowanych na rzecz któregośkolwiek z Współprowadzających Księgę Popytu oraz któregośkolwiek z ich podmiotów powiązanych działających jako inwestorzy na własny rachunek. Ponadto niektórzy z Współprowadzających Księgę Popytu lub ich podmioty powiązane mogą zawierać kontrakty finansowe (w tym swapy, warranty i kontrakty na różnice kursowe) z inwestorami, w związku z którymi tacy Współprowadzący Księgę Popytu (lub ich podmioty powiązane) mogą okresowo nabywać, posiadać lub zbywać Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierzają ujawniać zakresu takich inwestycji lub transakcji inaczej niż w wykonaniu obowiązku prawnego lub regulacyjnego.

## CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni starannie przeanalizować i rozważyć wszystkie opisane poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje udostępnione w Prospekcie. Nawet częściowe zmaterializowanie się opisanych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy. Materializacja jednego lub większej liczby opisanych poniżej czynników ryzyka może także spowodować spadek ceny rynkowej akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych, narażając inwestora na ryzyko utraty części lub nawet całości zainwestowanych środków.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki, Grupy, Oferty i notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Grupa jest narażona na Datę Prospektu. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne ogólnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, warunków i zdarzeń o charakterze globalnym lub ekonomicznym, jak również ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących działalność w tej samej branży, w której działa Grupa, a także związanych z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną, co do nabycia Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie inne czynniki ryzyka, gdyż ich materializacja może również mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Grupy, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych.

Oceniając istotność danego ryzyka pod kątem skali jego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy i wartość Akcji Spółki oraz prawdopodobieństwa jego materializacji, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego Spółka uwzględniła różne czynniki, w tym historyczne przypadki materializacji takiego ryzyka i ich skutki, a także dostępność i skuteczność środków naprawczych mogących służyć ograniczeniu skutków materializacji danego ryzyka. Ocena była dokonana w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu, opartą na faktach i okolicznościach znanych Zarządowi na Datę Prospektu.

Spółka starała się również przedstawić poniższe czynniki ryzyka w porządku, który odzwierciedla stopień istotności niekorzystnych skutków tych czynników dla Grupy lub Akcji, w przypadku ich zmaterializowania się. Na początku opisu każdej kategorii czynników ryzyka zamieszczono czynniki, które wedle najlepszej wiedzy Emitenta są najistotniejsze.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki, opisane poniżej czynniki ryzyka są zidentyfikowanymi przez nią czynnikami ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Grupy lub na wartość Akcji.

Czynniki ryzyka sklasyfikowano według następujących kategorii:

- (1) czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy;
- (2) czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Grupa; oraz
- (3) czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą i Akcjami.

### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

#### **Cyberataki, naruszenia zabezpieczeń, zakłócenia, błędy dostawców lub istotne problemy dotyczące infrastruktury informatycznej Grupy mogą skutkować istotnym pogorszeniem jej wyników lub reputacji**

Grupa we wszystkich kluczowych aspektach swojej działalności korzysta z zaawansowanych systemów informatycznych. Ich wykorzystanie jest niezbędne, w szczególności w ramach wykonywania badań diagnostycznych (laboratoryjnych, genetycznych, histopatologicznych, obrazowych), oraz w zarządzaniu danymi osobowymi (w tym dokumentacją medyczną pacjentów), przyjmowaniu i realizacji skierowań, generowaniu i podpisywaniu wyników badań, przekazywaniu wyników badań, otrzymywaniu zleceń od kontrahentów w formie elektronicznej, raportowaniu badań, rozliczeniach, obsłudze klientów, logistyce, finansach, zaopatrzeniu i księgowości (szczegółowe informacje na temat rozwiązań informatycznych wykorzystywanych przez Grupę zawarte są w punkcie „Opis działalności—Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura informatyczna”). Z uwagi na powyższe, działalność Grupy w istotnym stopniu zależy od ciągłego i nieprzerwanego działania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Grupę.

Systemy oraz rozwiązania, z których korzysta Grupa, podobnie jak wiele innych rozwiązań technicznych i programów komputerowych, są podatne na zakłócenia działania będące skutkiem, między innymi, uszkodzeń technicznych, cyberataków, działania wirusów komputerowych lub innego szkodliwego oprogramowania, jak i innych problemów z zabezpieczeniami, zarówno w wyniku błędów ludzkich, działań umyślnych, jak również wynikających z innych przyczyn. Infrastruktura informatyczna Grupy może wymagać wsparcia zapewnianego przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w świadczeniu usług IT, mogące świadczyć je z opóźnieniami, a nawet rozwiązać umowę według własnego uznania. Wszelkie naruszenia zabezpieczeń chroniących systemy Grupy, w tym w wyniku ataków na infrastrukturę informatyczną Grupy, mogą pogorszyć jej zdolność do właściwego prowadzenia działalności operacyjnej, zagrozić bezpieczeństwu informacji przechowywanych lub przesyłanych przez systemy Grupy (patrz punkt „—Grupa przetwarza znaczne ilości danych osobowych i danych wrażliwych oraz

*musi przestrzegać rygorystycznych standardów prywatności i bezpieczeństwa informacji; ich nieprzestrzeganie w przyszłości może niekorzystnie wpłynąć na relacje Grupy z pacjentami i jej podmiotami stowarzyszonymi oraz może narazić Grupę na roszczenia i odpowiedzialność prawną oraz zaszkodzić jej reputacji, co może spowodować zakłócenia w działalności i mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy*”), a nawet doprowadzić do poważnego naruszenia integralności systemów technicznych Grupy.

Jakiegokolwiek przerwanie lub zakłócenie działania lub nagła utrata któregokolwiek z systemów i rozwiązań, z których korzysta Grupa, w szczególności w wyniku działań osób trzecich, może uniemożliwić Grupie skuteczne i efektywne prowadzenie jej działalności, w tym może nawet spowodować przerwę w świadczeniu usług, a przywrócenie przez Grupę lub osoby trzecie zapewniające jej wsparcie pełnej sprawności systemów i rozwiązań stosowanych przez Grupę może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub może wymagać znacznych nakładów finansowych. W szczególności, wszelkie problemy dotyczące działania systemów informatycznych Grupy mogą bezpośrednio wpłynąć na zdolność Grupy do przeprowadzania badań, dostarczania ich wyników, a także terminowego i poprawnego rozliczania należności za wykonywane badania. Wystąpienie takich zdarzeń może prowadzić do podważenia zaufania klientów do Grupy, utraty jej reputacji i negatywnie wpłynąć na wyniki jej działalności.

Ponadto w przypadku, w którym systemy informatyczne wykorzystywane przez Grupę okazałyby się przestarzałe lub niekonkurencyjne, także w następstwie niedostosowania się Grupy do istotnych zmian technologicznych, błędów w wyborze najlepszych standardów do dalszego rozwoju systemów IT Grupy lub nieprawidłowego lub opóźnionego wdrożenia takich standardów, mogłoby to uniemożliwić Grupie efektywne prowadzenie jej działalności, w tym skuteczne pozyskiwanie nowych klientów oraz efektywne świadczenie usług na rzecz obecnych i przyszłych klientów Grupy.

Strategia rozwoju Grupy obejmuje nabywanie innych podmiotów i skuteczne wdrażanie zaawansowanych systemów informatycznych w nowo nabytych podmiotach (patrz punkt „Opis działalności—Strategia—Strategiczne wzmocnienie funkcji centralnych, back-office i zaawansowanych rozwiązań IT w celu utrzymania bieżącej ekspansji i wzrostu wolumenu usług”). Zakres wdrożenia jest podyktowany działalnością danej jednostki i ustalany przez Zarząd, a faktyczne wdrożenie jest nadzorowane przez odpowiedni zespół Spółki. Integracja z istniejącymi systemami Grupy w celu dopasowania i zintegrowania nowych narzędzi z istniejącą infrastrukturą informatyczną podmiotu może być czasochłonna i wymaga odpowiedniej wiedzy specjalistycznej. Spółka planuje między innymi dalszy rozwój rozwiązań IT, w szczególności w celu zwiększenia elastyczności i skalowalności systemów do obsługi rosnących wolumenów badań oraz centralizację danych dla skrócenia czasu decyzji operacyjnych w celu efektywnego zaspokajania potrzeb biznesowych Grupy i wspierania skoncentrowanej na przejęciach części strategii rozwoju Grupy. Pomimo zakładanego przez Grupę rozwoju systemów IT w oparciu o rynkowe standardy takie jak ISO27001, COBIT, TOGAF czy ITIL i bieżącego utrzymania tych systemów i procesów informatycznych, nie można wykluczyć ryzyka, że planowane przez Grupę działania w zakresie rozwoju architektury IT nie zostaną zrealizowane w efektywny sposób oraz w przewidywanym terminie, nowe rozwiązania nie zostaną zintegrowane z obecnymi systemami Grupy, że dotychczasowe rozwiązania nie zostaną odpowiednio zintegrowane przez nowo przejęte podmioty lub że zrealizowane działania nie narażą Grupę na dodatkowe koszty, ryzyka wystąpienia błędów systemowych i nie zwiększą ryzyka cyberataków, co mogłoby negatywnie wpłynąć na prawidłowe prowadzenie działalności.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w istotnej skali w przeszłości, niemniej w swej działalności Grupa odnotowuje występowanie incydentów, które wiążą się z realizacją wymaganych procedur naprawczych i obowiązków notyfikacyjnych do właściwych organów nadzoru i osób fizycznych zgodnie z wymogami przepisów o ochronie danych osobowych. Procedury naprawcze polegały w szczególności na przeprowadzeniu ponownych szkoleń dla pracowników, uzupełnieniu procedur wewnętrznych oraz wdrożeniu zmian w systemach informatycznych. Obowiązki notyfikacyjne pojawiły się, gdy w wyniku przeprowadzonej oceny zidentyfikowano potencjalne ryzyko wystąpienia zdarzenia wpływającego na prawa i wolności osób fizycznych. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Grupa przetwarza znaczne ilości danych osobowych i danych wrażliwych oraz musi przestrzegać rygorystycznych standardów prywatności i bezpieczeństwa informacji; ich nieprzestrzeganie w przyszłości może niekorzystnie wpłynąć na relacje Grupy z pacjentami i jej podmiotami stowarzyszonymi oraz może narazić Grupę na roszczenia i odpowiedzialność prawną oraz zaszkodzić jej reputacji, co może spowodować zakłócenia w działalności i mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy***

W ramach działalności Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone generują oraz przechowują znaczne ilości danych osobowych i danych wrażliwych takich jak, informacje medyczne pacjentów, od których pochodzi obraz CT, MRI albo materiał biologiczny poddawany badaniom diagnostycznym, jak również dane osób wykonujących zawody medyczne. Dane, którymi dysponuje Grupa, mogą należeć do Grupy, jej klientów lub osób trzecich i mogą być pozyskiwane są bezpośrednio od osób, których dotyczą, lub też z innych źródeł, np. od szpitali albo lekarzy, którzy zlecają Grupie wykonywanie badań próbek pobranych od swoich pacjentów. W związku z tym Grupa jest bezpośrednio narażona na ryzyka związane z ochroną danych osobowych i danych wrażliwych wynikające między innymi z błędów ludzkich, problemów informatycznych oraz naruszeń w zakresie cyberbezpieczeństwa.

Z uwagi na powyższe przestrzeganie rygorystycznych przepisów dotyczących prywatności i zasad bezpieczeństwa informacji jest kluczowe dla Grupy (patrz punkt „Otoczenie regulacyjne—Regulacje dotyczące ochrony danych

osobowych oraz ochrony baz danych"). Grupa podlega przepisom dotyczącym ochrony danych osobowych i danych wrażliwych w odniesieniu do wykorzystywania i ujawniania chronionych informacji medycznych. Przepisy zarówno na poziomie unijnym, jak i krajowym, ustanawiają szczegółowe zasady dotyczące zgodnego z prawem generowania i przechowywania danych osobowych, a także regulują postępowanie w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych oraz kontrolę przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych.

Pomimo prowadzenia strategii ochrony danych osobowych w Grupie, wdrożenia standardu RODO oraz działań w zakresie cyberbezpieczeństwa z uwzględnieniem Dyrektywy NIS 2, jakiegokolwiek nieprawidłowości czy też nieprzestrzeganie przez Grupę lub jej pracowników przepisów dotyczących ochrony danych osobowych, mogą spowodować liczne negatywne skutki, w tym między innymi narażać Grupę na kary i sankcje. W przypadku nieprawidłowego zabezpieczenia poufnych danych pacjentów lub innych chronionych informacji zdrowotnych lub jeśli takie informacje lub dane zostaną przez Grupę, jej pracowników lub podmioty współpracujące bezprawnie wykorzystane lub ujawnione nieupoważnionej osobie lub podmiotowi, reputacja Grupy może ucieść, a Grupa może zostać narażona na grzywny, kary oraz postępowania sądowe lub administracyjne oraz wynikające z nich sankcje. Ponadto z uwagi na istotne transakcje przejęć innych podmiotów przez Grupę, istnieje ryzyko, w szczególności wśród niedawno nabytych podmiotów, wystąpienia nieprawidłowości i nieprzestrzegania przyjętych w Grupie standardów dotyczących ochrony danych osobowych. Materializacja któregokolwiek z tych ryzyk związanych z ochroną prywatności i bezpieczeństwa informacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Dodatkowo, Grupa w ramach swojej działalności współpracuje z osobami trzecimi, którym zleca wykonywanie wysokospecjalistycznych badań laboratoryjnych (patrz punkt „Opis działalności—Podwykonawcy”). Takie osoby trzecie w ramach współpracy z Grupą również generują oraz przechowują znaczne ilości danych osobowych i danych wrażliwych, w związku z czym narażone są na ryzyko wycieku danych osobowych i danych wrażliwych na skutek naruszeń w zakresie cyberbezpieczeństwa, problemów informatycznych czy błędów ludzkich. Grupa zdaje się na to, że osoby trzecie dysponują odpowiednimi środkami kontroli w celu ochrony danych osobowych lub informacji poufnych oraz innych danych wrażliwych lub podlegających regulacjom, które znajdują się w ich systemach lub w inny sposób pod ich kontrolą. Grupa stara się uzyskać zapewnienie, że osoby trzecie będą chronić te dane, istnieje jednak ryzyko, że integralność, bezpieczeństwo lub dostępność danych przechowywanych przez takie osoby trzecie może zostać naruszona lub zakłócona. Grupa nie może wykluczyć, że wystąpienie naruszeń ochrony bezpieczeństwa informacji lub danych u podwykonawców Grupy może mieć bezpośredni lub pośredni negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy.

Grupa i współpracujący z Grupą podwykonawcy, doświadczają prób cyberataków, w tym incydentów phishingowych i innych oszustw socjotechnicznych, a procesy i procedury zarządzania ryzykiem cyberbezpieczeństwa, które Grupa podejmuje w celu zmniejszenia ryzyka takich incydentów oraz ochrony swoich technologii informatycznych oraz wrażliwych i poufnych danych, mogą nie zawsze być w pełni wdrożone, przestrzegane, skuteczne lub wystarczające do obrony przed wszystkimi takimi atakami. Nie można określić pełnego zakresu kosztów i skutków związanych z jakimkolwiek cyberatakiem, w tym kosztów obrony przed roszczeniami wnoszonymi przez osoby fizyczne (w tym pozwami zbiorowymi) i innych kosztów związanych z cyberatakiem, jakiegokolwiek przyszłego wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a także zakresu, w jakim koszty zostaną zrekompensowane przez ubezpieczenie obejmującym cyberbezpieczeństwo Grupy. Nasilające się cyberataki związane z wykorzystaniem oprogramowania ransomware i innego złośliwego oprogramowania mogą zagrozić dostępowi i wykorzystaniu krytycznych technologii informatycznych i danych, a także mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

W przeszłości Grupa nie doświadczyła istotnych naruszeń ochrony danych, które miałyby wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki lub Grupy, jednak Grupa odnotowuje, że od roku 2021 do 2024 miało miejsce około 2.000 mniejszych prób naruszenia danych przetwarzanych przez Spółkę. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako wysokie.

***Niewprowadzenie lub nieprzestrzeganie przez Grupę odpowiednich standardów świadczenia usług diagnostycznych może prowadzić do błędów oraz uniemożliwić sprostanie oczekiwaniom klientów dotyczących jakości oferowanych badań, negatywnie wpływając na reputację i wyniki działalności Grupy oraz narażając Grupę na ryzyka roszczeń***

Usługi diagnostyki laboratoryjnej świadczone przez Grupę (lub współpracujących z nią podmiotów zewnętrznych) mają na celu dostarczenie pracownikom służby zdrowia i osobom fizycznym informacji niezbędnych dla postawienia lub weryfikacji diagnozy medycznej, a tym samym dla zapewnienia pacjentom odpowiedniego leczenia. Prawidłowe postępowanie z próbkami w trakcie oraz po pobraniu materiału biologicznego jest niezbędne dla zachowania ich integralności, zapewnienia wysokiej jakości badań oraz zagwarantowania bezpieczeństwa pacjentów Grupy przed ich nieumyślną ekspozycją na drobnoustroje chorobotwórcze. Jeżeli Grupa (lub współpracujące z nią podmioty zewnętrzne) nie będą w stanie zapewnić właściwego postępowania w trakcie oraz po pobraniu materiału biologicznego we własnych punktach pobrania lub przez podmioty zewnętrzne pobierające próbki, a jakiegokolwiek badania wykonywane przez Grupę (lub współpracujące z nią podmioty zewnętrzne) będą miały obniżoną jakość lub terminowość, będą niedokładne, okażą się szkodliwe dla klientów Grupy lub zostaną przez klientów zgłoszone zarówno rzeczywiste jak i niepotwierdzone nieprawidłowości, może to negatywnie wpłynąć na reputację Grupy oraz



na popyt na usługi świadczone przez Grupę. Na Datę Prospektu, zdaniem Spółki Grupa przestrzega regulacji dotyczących jakości świadczonych usług diagnostycznych (szczegółowe informacje na ich temat znajdują się w rozdziale „Otoczenie regulacyjne”) oraz obowiązujących standardów akredytacji i certyfikacji, w tym wymagań stawianych przez jednostki normalizacyjne, takich jak ISO (więcej informacji na temat certyfikacji i akredytacji Grupy znajduje się w punkcie „Opis działalności—Usługi świadczone przez Grupę—Kontrola jakości badań laboratoryjnych”). Nie ma jednak gwarancji, że standardy stosowane przez Grupę (lub współpracujące z nią podmioty zewnętrzne) będą wystarczające, by uchronić Grupę (lub współpracujące z nią podmioty zewnętrzne) przed błędami ludzkimi ich pracowników czy wadami produkcyjnymi pakietów testów, co może mieć istotny negatywny wpływ na jakość wykonywanych przez Grupę badań oraz na zdrowie jej pacjentów, a przez to na działalność i reputację Grupy.

Nieprzestrzeganie odpowiednich standardów może prowadzić do szkód po stronie klientów Grupy (m.in. ze względu na obniżoną jakość testów lub ich zdolność do terminowego przedstawienia wyniku badania) lub błędów, takich jak błędna identyfikacja, wynik i diagnoza lub niedokładne oznakowanie próbek lub naruszenie integralności próbek, lub błędów spowodowanych przez urządzenia testujące lub odczynniki używane do testów. W konsekwencji, nieprzestrzeganie przez Grupę (lub współpracujące z nią podmioty zewnętrzne) standardów świadczenia usług może prowadzić do stawiania pacjentom Grupy błędnych lub niedokładnych diagnoz, między innymi niewykrycia nowotworu lub błędnego wykrycia nowotworu w badaniu histopatologicznym, błędnej diagnozy w diagnostyce obrazowej czy błędnych wyników w badaniach laboratoryjnych oraz opracowywania niewłaściwych metod leczenia lub podejmowania innych decyzji, które mogą mieć poważne konsekwencje w postaci chorób, uszkodzeń ciała, śmierci lub innych niepożądanych skutków dla zdrowia pacjentów Grupy. Z tego względu, wszelkie nieprawidłowości we wdrażaniu lub stosowaniu standardów jakości świadczenia usług przez Grupę mogą negatywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy przez jej klientów a także narazić Grupę na powstanie roszczeń.

Wszelkie spory i roszczenia wynikające z nieprzestrzegania przez Grupę (lub współpracujące z nią podmioty zewnętrzne) wymaganych standardów jakości usług diagnostycznych, w tym spory sądowe, mogą skutkować odpowiedzialnością Grupy, w tym odpowiedzialnością finansową za wyrządzone szkody lub innymi niekorzystnymi dla Grupy skutkami. Z uwagi na daleko idące następstwa ewentualnych błędów w wynikach badań, wszelkie błędy Grupy mogą mieć daleko idące konsekwencje dla ochrony ludzkiego życia lub zdrowia. Wystąpienie takich zdarzeń może prowadzić do zaangażowania Grupy w prowadzenie kosztownych i czasochłonnych postępowań, a w przypadku ich negatywnego rozstrzygnięcia dla Grupy lub uznania przez Grupę roszczenia, może także narazić Grupę na konieczność zapłaty wysokich odszkodowań, negatywnie wpływając na jej płynność i sytuację finansową oraz spowodować utratę reputacji Grupy wśród jej klientów (szersze informacje na ryzyka niekorzystnych rezultatów m.in. takich sporów zawarto w punkcie „—Niekorzystne rezultaty w potencjalnych istotnych postępowaniach, w tym postępowaniach sądowych, sądowno-administracyjnych lub administracyjnych dotyczących regulowanej działalności Grupy, mogą mieć dla Grupy niekorzystne skutki finansowe oraz negatywnie wpłynąć na reputację Grupy”).

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości w ograniczonym zakresie w przypadkach nieprawidłowego odczytania wyniku lub zniszczenia materiału próbki, który nie miał istotnego wpływu na działalność Grupy. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji w szerszym zakresie skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Systemy kontroli wewnętrznej, procedury, funkcje, systemy zgodności i systemy zarządzania ryzykiem Grupy mogą okazać się niewystarczające do zapobiegania i wykrywania przeszłych lub przyszłych naruszeń przepisów prawa i regulacji oraz do ogólnego zarządzania ryzykiem***

Członkowie kadry zarządzającej, upoważnieni przedstawiciele i pracownicy Grupy w ramach wykonywanych obowiązków mogą umyślnie lub nieumyślnie naruszać obowiązujące regulacje prawne lub regulacje wewnętrzne stosowane w Grupie. Spółka nie może zapewnić, że stosowane w Grupie systemy kontroli wewnętrznej, procedury, systemy zgodności i systemy zarządzania ryzykiem Grupy będą wystarczające do zapobiegania i wykrywania przeszłych lub przyszłych naruszeń przepisów prawa i regulacji, do ich terminowego zgłaszania oraz do ogólnego zarządzania ryzykiem w organizacji o takiej skali i złożoności.

Spółka nie może także zapewnić, że wszelkie wdrożone przez Grupę środki zaradcze będą odpowiednie do skutecznego ograniczenia odpowiednich ryzyk biznesowych, że naruszenia prawa, przepisów lub zasad podlegających kontroli wewnętrznej nie miały miejsca w przeszłości lub że ich wykrycie nie spowoduje dla Grupy znacznej odpowiedzialności lub utraty reputacji. W świetle stale zmieniających się wymogów prawnych i regulacyjnych oraz zmian wewnętrznych, takich jak reorganizacje korporacyjne, Spółka nie może zapewnić, że wewnątrzorganizacyjne systemy zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i systemy zgodności oraz powiązane struktury zarządzania będą odpowiednio zidentyfikować i uwzględniać wszystkie istotne wymogi.

Co istotne, w przeszłości rozwój Grupy następował poprzez wzrost organiczny i pomyślną realizację licznych przejęć, w związku z czym nowo nabyte podmioty i jednostki często korzystały z odmiennych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania, które pierwotnie nie były spójne z systemami Grupy. Dlatego też, na Datę Prospektu, biorąc pod uwagę skalę działania Grupy, wdrożenie skutecznych, spójnych i solidnych ram kontroli wewnętrznej we wszystkich regionach geograficznych działalności Grupy stanowiło oraz dalej stanowi dla Grupy wyzwanie o charakterze operacyjnym.

Wszelkie niepowodzenia w skutecznym zapobieganiu, identyfikowaniu lub reagowaniu na naruszenia zobowiązań prawnych Grupy wynikające z nieodpowiednich systemów kontroli wewnętrznej, procedur, systemów zgodności i systemów zarządzania ryzykiem mogą skutkować karami i innymi sankcjami, dochodzeniem roszczeń odszkodowawczych przez osoby trzecie oraz utratą reputacji, a każde z tych działań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Grupa polega na technologicznych rozwiązaniach laboratoryjnych dostarczanych przez niezależnych dostawców, przez co wszelkie ograniczenia w dostępie do stosowanych technologii, jak i wszelkie opóźnienia dostaw sprzętu lub odczynników mogą mieć istotny negatywny wpływ na liczbę wykonywanych przez Grupę badań oraz na jej wyniki finansowe***

Większość usług oferowanych przez Grupę realizowana jest w oparciu o sprzęt, odczynniki oraz nowoczesne technologie dostarczane przez dostawców niezależnych od Grupy. Z tego względu, świadczenie przez Grupę wysokiej jakości usług diagnostycznych, w dużej mierze zależy od: (i) dostępności sprzętu, dzierżawionego (około 90% sprzętu wykorzystywanego przez Grupę) lub nabywanego przez Grupę wraz z odczynnikami od zewnętrznych dostawców; (ii) jakości sprzętu wykorzystywanego w działalności Grupy, w tym zapewnienia parametrów technicznych niezbędnych do utrzymania wymaganej jakości przeprowadzanych badań, a także od jakości odczynników; oraz (iii) skutecznego podążania za rozwojem nowych technologii wykorzystywanych do świadczenia usług oferowanych przez Grupę.

Utrata lub ograniczenie terminowego i niezawodnego dostępu do sprzętu, odczynników oraz usług oferowanych przez zewnętrznych dostawców, w szczególności wszelkie przypadki niewykonania, zakłócenia realizacji, zawieszenia lub rozwiązania istotnych umów zawartych przez Grupę z zewnętrznymi dostawcami, w przypadku braku pozyskania przez Grupę zamiennych rozwiązań lub ich dostawców, mogą negatywnie wpłynąć na dostępność i zakres oferty usług diagnostycznych Grupy. W przypadku wystąpienia takich okoliczności, Grupa może utracić klientów lub być zmuszona do dokonania znacznych nieplanowanych inwestycji w zakup dodatkowego sprzętu od innych dostawców w celu zapewnienia ciągłości świadczenia usług wysokiej jakości na rzecz swoich klientów lub zawarcia dodatkowych umów dzierżawy. Ponadto utrata lub ograniczenie dostępu do innowacyjnych technologii oferowanych przez zewnętrznych dostawców, w przypadku braku pozyskania przez Grupę zamiennych technologii, może negatywnie wpłynąć na możliwość oferowania nowych usług lub zastosowania nowych technologii ich wykonywania oraz na postrzeganie jakości i niezawodności usług Grupy. Wszelkie takie zakłócenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w ograniczonym zakresie w przeszłości. Grupa doznawała sporadycznych zakłóceń w istotnych dostawach, które jednak nie miały znacznego wpływu na działalność Grupy, między innymi w związku z dywersyfikacją zewnętrznych dostawców, z którymi współpracuje Grupa. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Potencjalne niepowodzenie rozwoju usług oferowanych przez Grupę oraz rozwoju systemów informatycznych wykorzystywanych przez Grupę lub utrzymania konkurencyjnych cen może znacząco zmniejszyć konkurencyjność usług świadczonych przez Grupę lub w inny sposób zakłócić działalność Grupy i relacje z jej klientami***

Podążając za zmianami technologicznymi, rosnącymi wymaganiami klientów oraz wyzwaniem stawianymi przez konkurencję przy jednoczesnym utrzymywaniu cen na poziomie dostępnym i korzystnym dla klientów, Grupa stara się stale udoskonalać wykorzystywane w Grupie systemy informatyczne. Na Datę Prospektu kluczowym projektem w tym obszarze są prace nad wprowadzeniem nowego zintegrowanego systemu informatycznego xLab, który ma być centralnym systemem informatycznym Grupy z funkcjonalnościami systemu klasy LIMS (ang. *Laboratory Information Management System*) od momentu zarejestrowania pacjenta do wydania wyniku, odpowiedzialnym za obsługę procesów i zarządzanie informacjami laboratoryjnymi w wysoko skalowalny i bezpieczny sposób. Mimo prowadzenia zaawansowanych prac, Spółka nie może wykluczyć ryzyka nieukończenia inwestycji w xLab zgodnie z planowanym harmonogramem, co w przypadku znaczących opóźnień implementacji xLab może prowadzić do uzyskania przez konkurencję Grupy przewagi technologicznej wynikającej z większej funkcjonalności systemów wykorzystywanych przez konkurencję Grupy, prowadząc do zastępowania usług Grupy usługami oferowanymi przez inne podmioty.

Ponadto z uwagi na wdrażanie innowacyjnych rozwiązań informatycznych w Grupie Spółka nie można wykluczyć ryzyka, że nie wszyscy pracownicy oraz lekarze specjaliści Grupy będą potrafili wdrożyć nowe rozwiązania do swojej praktyki oraz w pełni wykorzystać istniejący potencjał nowych technologii, m.in. w zakresie cyfrowej histopatologii, co może w konsekwencji doprowadzić do odejścia z Grupy części personelu lub ograniczonego wykorzystania wdrażanych technologii. Spółka nie może również wykluczyć powstania nieprzewidzianych

dotychczasowych kosztów związanych z rozwojem lub wdrożeniem xLab, które mogą uniemożliwić Grupie zdolność do utrzymania konkurencyjnych cen usług świadczonych klientom.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

### ***Ryzyko spowolnienia dalszego rozwoju organicznego Grupy***

Na Datę Prospektu, Grupa ma punkty pobrań (własne lub prowadzone przez podwykonawców) w niemal wszystkich miejscowościach w Polsce powyżej 20 tysięcy mieszkańców. W ocenie Spółki zapewnia to łatwy dostęp do jej usług większości mieszkańców kraju. Z tego względu, dalszy rozwój organiczny Grupy oparty jest w mniejszym stopniu na otwieraniu punktów na nowych dla Grupy obszarach, a w większym stopniu na poprawie konkurencyjności obecnych lokalizacji punktów pobrań Grupy. W szczególności poprawie konkurencyjności punktów pobrań Grupy ma służyć zwiększanie dostępnej powierzchni oraz podwyższanie standardu punktów lub zastępowanie punktów innymi o lepszej lokalizacji, w tym poprzez wybór placówek otwartych od wczesnych godzin porannych oraz z lepszym dostępem do parkingów i komunikacji zbiorowej. W tym celu Grupa koncentruje się na modernizacji i rozbudowie istniejących punktów pobrań oraz poszukiwaniu potencjalnych nowych, bardziej atrakcyjnych lokalizacji (patrz punkt „*Opis działalności—Strategia—Optymalizacja kosztów operacyjnych dzięki ekonomii skali, racjonalizacji sieci laboratoriów i punktów pobrań oraz ulepszonej logistyce, przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów świadczenia usług*”).

W przypadku większości użytkowanych przez Grupę obiektów, przeprowadzenie ich ulepszeń lub rozbudowy wymaga uzyskania zgód ich właścicieli, a w niektórych przypadkach także pozwoleń właściwych organów administracji publicznej. Nieuzyskanie lub nieterminowe uzyskanie takich wymaganych zgód lub pozwoleń może w znaczący sposób spowolnić realizację planowanych przez Grupę przedsięwzięć, a tym samym negatywnie wpłynąć na zakładany sposób wykorzystania danej nieruchomości w ramach działalności operacyjnej Grupy. Jeśli Grupa nie będzie w stanie modernizować lub rozbudowywać obecnych istotnych lokalizacji, z uwagi na występujące ograniczenia architektoniczne, brak porozumienia lub spory z właścicielem lokalu, może to mieć negatywny wpływ na wzrost organiczny, wyniki działalności i sytuację finansową Grupy.

Spółka nie może wykluczyć, że koszty nakładów na modernizację i rozbudowę lokali służących rozwojowi usług diagnostyki obrazowej i diagnostyki histopatologicznej, zwiększonego zapotrzebowania na kluczową infrastrukturę, w tym nakłady na systemy wentylacji czy odpowiednio wysoką nośność stropów, koszty wyposażenia placówek w urządzenia diagnostyczne oraz koszty zatrudnienia wykwalifikowanego personelu, mogą okazać się znacząco wyższe niż zakładane przez Grupę, a poniesione nakłady mogą nie przelożyć się odpowiednio na rozwój działalności Grupy i zakładane przez Grupę korzyści z ich przeprowadzenia.

Ponadto Grupa jest zależna od zdolności swoich klientów instytucjonalnych do osiągnięcia ich własnego wzrostu organicznego, co z kolei wspiera ogólny wzrost organiczny Grupy. Grupa traktuje pozyskiwanie nowych podwykonawców jako element wzrostu organicznego. Istnieje jednak ryzyko, że klienci instytucjonalni lub nowi podwykonawcy nie zdecydują się na rozszerzenie działalności lub nie będą w stanie tego zrobić, a nieosiągnięcie wzrostu organicznego na poziomie klientów instytucjonalnych lub wykonawców może niekorzystnie wpłynąć na ogólną strategię rozwoju Grupy. Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

### ***Istotne zmiany w zakresie warunków wykorzystania nieruchomości przez Grupę lub warunków pozyskania nowych nieruchomości przez Grupę mogą wywierać negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy***

W bieżącej działalności operacyjnej Grupa korzysta z wielu nieruchomości na podstawie umów najmu lub dzierżawy zawieranych przez Grupę z podmiotami trzecimi. W szczególności, laboratoria jak i punkty pobrań Grupy ulokowane są przede wszystkim na gruntach dzierżawionych lub w lokalach użytkowanych na podstawie umów dzierżawy lub najmu zawartych na czas oznaczony lub nieoznaczony. Co do zasady, wypowiedzenie umów o korzystanie z lokali zawartych na czas nieoznaczony (z jakichkolwiek przyczyn) wymaga zachowania trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia (patrz punkt „*Opis działalności—Nieruchomości—Najmy i dzierżawy*”).

Z różnych powodów, w tym z powodów niezależnych od Grupy, Grupa może nie być w stanie utrzymać obecnych warunków umów najmu lub dzierżawy, na podstawie których Grupa korzysta z nieruchomości należących do podmiotów trzecich. W każdym przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia którejkolwiek z takich umów, Grupa może być zmuszona szukać nowej lokalizacji dla potrzeb dalszego prowadzenia działalności na danym obszarze (w przypadku lokalizacji nowych punktów pobrań dodatkowo uwzględniając lokalizację innych punktów pobrań na danym obszarze). Mimo że Grupa stale dokonuje przeglądu lokalizacji placówek w celu optymalizacji kosztów i wyników sprzedażowych dla każdej z istniejących lokalizacji, istnieje ryzyko, że w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia znacznej liczby umów najmu lub dzierżawy w krótkim okresie, Grupa może ponieść znaczące koszty poszukiwania nieruchomości odpowiednio dostosowanych do działalności Grupy, adaptacji i wyposażenia nowych placówek, które mogą nie zostać odpowiednio zrównoważone wzrostem sprzedaży. Ponadto nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia trudności z zawieraniem nowych umów najmu lub dzierżawy na akceptowalnych dla Grupy

warunkach, w tym ze względu na ograniczoną podaż odpowiednich lokali na obszarach będących przedmiotem zainteresowania Grupy, rosnące koszty najmu lub warunki nowych umów najmu bądź dzierżawy w znaczący i negatywny sposób odbiegające od warunków, na których Grupa wykorzystuje nieruchomości w bieżącej działalności operacyjnej, które mogą ograniczyć możliwości Grupy uzyskania dostępu do lokali spełniających potrzeby Grupy, co zależnie od skali takiego ryzyka, może mieć negatywny wpływ finansowy na Grupę.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Grupa narażona jest na ryzyka związane z realizowaną strategią przejmowania małych i średnich podmiotów świadczących usługi diagnostyczne***

Strategia Grupy obejmuje zarówno dalszy wzrost organiczny (patrz punkt „Opis działalności—Strategia—Wykorzystanie i wzmocnienie cieszącej się zaufaniem marki Grupy i jej dobrej reputacji, uzyskanych dzięki wysokiej jakości usług, w celu utrzymania wysokiej lojalności pacjentów i partnerów polecających oraz dalszego wzrostu organicznego”), selektywne przejęcia jak i inwestycje *greenfield* (opisanej szerzej w punkcie „Opis działalności—Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu *greenfield* w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej”). W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa dokonała 37 transakcji przejęć takich podmiotów oraz nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. oraz 2021 r. Grupa nabyła (sfinalizowała transakcje przejęcia, nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstw lub inwestycji we wspólne przedsięwzięcia), odpowiednio, 5, 14, 8 i 10 takich podmiotów.

Realizacja strategii przejmowania innych podmiotów świadczących usługi diagnostyczne zależy od zdolności Grupy do identyfikowania celów przejęcia (tj. laboratoriów diagnostyki ogólnej, genetycznych, histopatologicznych i pracowni diagnostyki obrazowej), przeprowadzania adekwatnego badania *due diligence*, negocjowania korzystnych warunków i struktury transakcji, sfinalizowania przejęcia oraz odpowiedniego integrowania przejętych przedsiębiorstw z Grupą, w zakresie niezbędnym do dalszej optymalizacji działalności Grupy w oparciu o efekt skali i kompetencje pozyskanych specjalistów (w tym diagnostów laboratoryjnych i lekarzy specjalistów, np. histopatologów i radiologów). Niepowodzenie w realizacji któregokolwiek z tych działań, zwłaszcza niedopasowanie zakresu prowadzonego badania *due diligence*, niezabezpieczenie niezbędnej ochrony przed ryzykami w dokumentacji transakcyjnej, niezdolność do utrzymania historycznych wyników przejmowanego podmiotu czy niezrealizowanie innych zakładanych przez Grupę korzyści mogą mieć negatywny wpływ na reputację, wyniki działalności, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Strategia Grupy w zakresie akwizycji innych usług diagnostycznych koncentruje się na małych i średnich podmiotach (za cenę nabycia od ok. 1 mln PLN do ok. 40 mln PLN), jeżeli jednak Grupie nie uda się zidentyfikować odpowiednich celów przejęcia w tym przedziale wielkości lub jeżeli Grupa zdecyduje się na przejęcie podmiotu o większym rozmiarze, nie ma pewności, że na takie przejęcie nie będzie miało wpływu polskie prawo ochrony konkurencji lub obowiązujące przepisy antymonopolowe. Grupa może podlegać kontroli UOKiK, a takie przejęcie może nie zostać zatwierdzone, jeśli odpowiedni organ regulacyjny będzie miał zastrzeżenia dotyczące ochrony konkurencji.

Ponadto postępująca konsolidacja polskiego rynku diagnostyki laboratoryjnej, presja ze strony konkurentów Grupy oraz, w mniejszym stopniu, inwestorów instytucjonalnych mogących dysponować większymi zasobami finansowymi niż Grupa oraz pogorszenie warunków makroekonomicznych mogą ograniczyć możliwość Grupy w zakresie realizacji strategii przejmowania innych podmiotów lub ich działalności. Jeśli Grupa nie będzie w stanie znaleźć odpowiednich celów przejęcia, lub rozwinąć działalności celów przejęcia po ich przejęciu zgodnie z założeniami strategii Grupy, może to mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do zwiększenia przychodów, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Dodatkowo, jeśli Grupa nie będzie w stanie pomyślnie realizować strategii przejęć innych podmiotów ze względu na napotkane trudności w ich integracji z Grupą, m.in. w zakresie:

- dostosowania polityk i procedur wewnętrznych przejmowanych podmiotów do standardów rachunkowości i zasad ładu korporacyjnego Grupy;
- konsolidowania i centralizacji funkcji kadrowych przejmowanych podmiotów, obsługi rekrutacji i szkoleń w przejmowanych podmiotach w celu ich standaryzacji w całej Grupie;
- utrzymania klientów przejmowanych podmiotów;
- zatrzymania kluczowych pracowników lub aktywów przejmowanych podmiotów po sfinalizowaniu przejęcia;
- rozwiązywania nieprzewidzianych wyzwań związanych z działalnością przejmowanych podmiotów lub aktywów;
- pokrywania nieprzewidzianych kosztów związanych z ewentualnymi nieujawnionymi lub potencjalnymi zobowiązaniami przejmowanych podmiotów (szersze informacje na temat ryzyka poniesienia nieprzewidzianych kosztów związanych z wszelkimi ewentualnymi nieujawnionymi lub potencjalnymi

zobowiązaniami zawarto w punkcie „—Grupa może być zmuszona do poniesienia kosztów, które nie są objęte ubezpieczeniem posiadanym przez Grupę, co może mieć istotny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy”);

- integracji systemów informatycznych wybranych przejmowanych podmiotów z systemami informatycznymi Grupy; lub
  - ewentualnych wyższych niż przewidywane kosztów integracji przejmowanych podmiotów z Grupą;
- będzie to miało negatywny wpływ na wyniki działalności, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w ograniczonym zakresie w przeszłości, w szczególności w odniesieniu do części przejętych podmiotów, których wyniki działalności i wyniki operacyjne uległy pogorszeniu po sfinalizowaniu transakcji przejęcia. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczną. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Strategia organicznego wzrostu Grupy opiera się w części na wdrażaniu technologii sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego, zaś niepowodzenie ich wdrażania lub brak odpowiednich procedur i kontroli może rodzić ryzyka prawne i regulacyjne, szkodzić reputacji lub mieć niekorzystny wpływ na Grupę***

Grupa kontynuuje wdrażanie technologii sztucznej inteligencji, w tym uczenia maszynowego i niezależnych algorytmów, do obsługi niektórych codziennych operacji i zarządzania na zapleczu działalności, a także w usługach diagnostycznych. Ma to na celu usprawnienie działalności Grupy i zwiększenie jej efektywności zarówno wewnętrznej jak i dla klientów. Sztuczna inteligencja jako czynnik poprawiający wydajność i jakość działalności uzupełnia strategię IT Grupy i zgodnie z jej oczekiwaniami powinna rozszerzyć możliwości zwiększania skali działania i poprawy obsługi pacjentów.

Innowacje w zakresie sztucznej inteligencji oraz utrzymywanie i wdrażanie technologii AI wiąże się jednak ze znaczącymi ryzykami i wyzwaniami. Nie ma pewności, że wykorzystanie i wdrożenie takich technologii zawsze będzie poprawiać działalność operacyjną i skuteczność Grupy. Algorytmy sztucznej inteligencji mogą być wadliwe, a jej modele nieprawidłowo zaprojektowane lub wdrożone. Mogą być szkolone na niekompletnych, nieodpowiednich, niedokładnych, nieobiektywnych lub niskiej jakości danych, lub z wykorzystaniem danych, do których Grupa nie ma wystarczających praw. Mogą one podlegać negatywnym wpływom wynikającym z awarii, wyzwań technicznych, zagrożeń cyberbezpieczeństwa, braku odpowiednich procedur wewnętrznych i kontroli lub istotnych kwestii związanych z wydajnością. Wystąpienie takich problemów może zaszkodzić wydajności usług diagnostycznych i obsługi działalności Grupy a także jej reputacji.

Dodatkowo, z uwagi na dynamiczny rozwój algorytmów AI pozwalających na szybkie i niezależne weryfikowanie wyników badań w konkretnych usługach diagnostycznych, na przykład w diagnostyce obrazowej, zarówno rzeczywiste jak i subiektywnie interpretowane nieprawidłowości świadczonych przez Grupę usług mogą w sposób negatywny wpływać na ogólną percepcję ich jakości, a tym samym na popyt na usługi świadczone przez Grupę. Negatywne zmiany w odbiorze usług świadczonych przez Grupę mogą niekorzystnie oddziaływać na możliwość realizacji przez Grupę jej strategii oraz na relacje z klientami, a co za tym idzie negatywnie wpływać na popyt na usługi świadczone przez Grupę, przekładając się na wyniki finansowe, działalność, funkcjonowanie oraz perspektywy rozwoju.

Grupa może napotkać ograniczenia regulacyjne dotyczące wdrażania i wykorzystywania sztucznej inteligencji, ponieważ wiele krajów i organizacji międzynarodowych, w tym Unia Europejska, proponuje obecnie nowe, wciąż ewoluujące przepisy regulujące wykorzystanie sztucznej inteligencji i technologii uczenia maszynowego. Przepisy te mogą nakładać uciążliwe obowiązki i wymagać od Grupy dokonywania nieprzewidzianych przeróbek lub ponownej oceny ulepszeń pod kątem zapewniania zgodności. Korzystanie z technologii sztucznej inteligencji może narazić Grupę na zwiększone ryzyko interwencji organów nadzoru i sporów sądowych. Co więcej, niektóre funkcje sztucznej inteligencji wiążą się z przetwarzaniem danych osobowych i mogą podlegać przepisom, zasadom, obowiązkom prawnym i kodeksom postępowania dotyczącym ochrony danych. Praktyki opracowywania i wdrażania technologii sztucznej inteligencji mogą szkodzić pozycji konkurencyjnej Grupy, narażać ją na interwencje organów nadzoru, zwiększone ryzyko dla cyberbezpieczeństwa, szkody dla reputacji i odpowiedzialność prawną.

Omawiane ryzyko nigdy nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczną. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Grupa polega na doświadczeniu, wiedzy i umiejętnościach personelu laboratoryjnego, personelu medycznego posiadającego uprawnienia do pobierania lub analizy materiału biologicznego oraz członków kierownictwa Grupy, których ewentualne odejście, w przypadku niepozyskania przez Grupę nowych osób o podobnych kompetencjach, może mieć negatywny wpływ na Grupę***

Grupa działa w branży, w której kwalifikacje personelu stanowią jeden z istotnych czynników powodzenia, w szczególności na skutek ograniczonej liczby na rynku pracy wysoko wykwalifikowanych specjalistów, w tym personelu laboratoryjnego, lekarzy histopatologów oraz radiologów posiadających odpowiednie wykształcenie,

doświadczenie i wiedzę, co znacząco odróżnia Grupę od przedsiębiorców działających w innych branżach, które nie wymagają tak szczegółowej wiedzy i doświadczenia ze strony pracowników.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa zatrudniała około 7.000 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty, w tym około 3.500 pracowników laboratoryjnych w przeliczeniu na pełne etaty oraz około 2.000 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty w punktach pobrań Grupy oraz osoby współpracujące na podstawie umów cywilnoprawnych. Pomimo aktywnego poszukiwania przez Grupę wykwalifikowanego personelu oraz pozyskiwania nowych osób w toku przejęć innych podmiotów świadczących usługi diagnostyczne, jak również regularnego szkolenia personelu Grupy w celu podnoszenia ich kwalifikacji, odejście dużej grupy wykwalifikowanych osób może ograniczyć działalność laboratoriów Grupy i uniemożliwić Grupie wykonywanie badań w zakładanych harmonogramach, a tym samym może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i wyniki jej działalności. Ryzyko to może się zmaterializować w szczególności na poziomie lokalnym, np. na terenie danego województwa, w przypadku ograniczonej liczby wykwalifikowanych pracowników danego rodzaju (np. diagnostów pracujących w laboratoriach) przy jednoczesnej istotnej liczbie działających na terenie tego województwa podmiotów (np. podmiotów udzielających świadczeń szpitalnych dysponujących laboratoriami szpitalnymi), co w powiązaniu z wymogami dotyczącymi obsady takiego laboratorium może skutkować znaczącym niedoborem wykwalifikowanego personelu na danym terenie. Ponadto, jeżeli w przyszłości na rynku pracy pojawią się bądź będą utrzymywać się niekorzystne tendencje ekonomiczne czy społeczne mające wpływ na dostępność wykwalifikowanej kadry (np. emigracja zarobkowa), jak również jeżeli w przyszłości nie będzie pojawiać się więcej osób posiadających niezbędne uprawnienia do pobierania materiału biologicznego lub Grupa nie będzie w stanie oferować korzystnych warunków współpracy pozwalających na utrzymanie obecnych i pozyskanie nowych specjalistów, Grupa będzie narażona na ryzyko ich utraty oraz ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych specjalistów.

Co więcej, z uwagi na doświadczenie w branży oraz znacznej znajomości Grupy, Spółka uważa swoją kadrę menadżerską za jeden z elementów jej przewagi konkurencyjnej (szersze informacje zostały zamieszczone w punkcie „Opis działalności—Przewagi konkurencyjne—Sprawdzony zespół kierowniczy i zaplecze organizacyjne jako atuty Grupy”). W opinii Spółki odejście kluczowych członków kierownictwa Grupy (w tym ze względów zdrowotnych, rodzinnych lub z innych powodów osobistych) oraz niezdolność Grupy do pozyskania i utrzymania wykwalifikowanych osób w odpowiednim czasie mogłyby mieć niekorzystny wpływ na jej działalność do czasu znalezienia odpowiedniego następcy. Ponadto w ocenie Spółki sukces działalności Grupy zależy częściowo od profesjonalnych relacji personelu Grupy (w tym przede wszystkim przedstawicieli medycznych i członków kadry kierowniczej Grupy) z klientami Grupy oraz od kwalifikacji i reputacji osób zaangażowanych w punktach pobrań w lokalnych społecznościach. Odejście z Grupy znacznej liczby takich osób oraz brak pozyskania nowego wykwalifikowanego personelu mogłyby wpłynąć na spadek bazy klientów Grupy oraz mieć negatywny wpływ na postrzeganie Grupy przez jej klientów, działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

**Zakłócenia w funkcjonowaniu sieci logistycznej Grupy, w tym sieci kurierskiej Grupy, oraz niewłaściwe wykonanie usługi transportu materiału biologicznego mogą negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy**

Z uwagi na świadczenie usług diagnostycznych w oparciu o sieć laboratoriów centralnych, laboratoriów regionalnych oraz licznych punktów pobrań, efektywny transport próbek materiału biologicznego zgodnie z właściwymi przepisami i innych materiałów niezbędnych do przeprowadzania badań oraz do utrzymania i konserwacji urządzeń diagnostycznych ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia jakości badań diagnostycznych oferowanych przez Grupę (szersze informacje dotyczące infrastruktury logistycznej Grupy zawarto w punkcie „Opis działalności—Infrastruktura i logistyka—Logistyka”). Zarówno osoby zatrudnione do transportu materiału biologicznego, jak i pojazdy wykorzystywane w transporcie materiałów biologicznych muszą spełniać odpowiednie wymogi prawne i techniczne, stosownie do rodzaju przewożonego materiału biologicznego (szerzej na temat regulacji dotyczących transportu towarów niebezpiecznych punkcie „Otoczenie regulacyjne—Regulacje dotyczące transportu towarów niebezpiecznych”). Mimo wszelkich podejmowanych starań, w szczególności prowadzenia szkoleń w ramach infrastruktury logistycznej Grupy, nie można wykluczyć ryzyka nieprawidłowości lub wystąpienia istotnych zakłóceń w transporcie próbek. Wszelkie takie zdarzenia, w tym z uwagi na niespełnienie warunków wykonania usługi transportowej, zarówno zależne jak i niezależne od Grupy, takie jak wypadki komunikacyjne, strajki, niekorzystne warunki pogodowe czy też inne powody, lub niewywiązanie się z zobowiązań umownych podmiotów trzecich mogą skutkować niespełnieniem wymogów w zakresie usług transportowych i zaszkodzić reputacji Grupy, doprowadzić do roszczeń przeciwko Grupie lub spowodować utratę klientów, a każde z tych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Omawiane ryzyko w niewielkiej liczbie przypadków materializowało się w działalności Grupy w przeszłości. W Grupie wystąpiły wypadki komunikacyjne kurierów centralnych, które doprowadziły do uszkodzenia materiału biologicznego oraz w konsekwencji braku możliwości przeprowadzenia badania, jednak skala tych zjawisk nie miała niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Przerwa w działalności znacznej liczby punktów pobrań lub laboratoriów Grupy lub całego systemu laboratoryjnego Grupy może skutkować zwiększonymi kosztami operacyjnymi oraz negatywnie wpłynąć na reputację Grupy***

Na Datę Prospektu Grupa prowadzi 156 laboratoriów oraz ponad 1.100 własnych punktów pobrań. Jakakolwiek przerwa w działalności znacznej liczby laboratoriów Grupy (w szczególności laboratoriów uznawanych przez Spółkę za mające strategiczne znaczenie dla działalności Grupy) lub znacznej liczby punktów pobrań Grupy w tym samym czasie (w tym na tym samym obszarze) na skutek działania czynników zewnętrznych, takich jak klęski żywiołowe czy działania osób trzecich, lub czynników wewnętrznych, takich jak niedobór pracowników, mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy. Pomimo podziału infrastruktury Grupy na laboratoria centralne, regionalne i satelitarne, których zakresy działania są częściowo komplementarne, każde znaczące wyłączenie lub istotne ograniczenie działalności jednego z laboratoriów centralnych lub jednego z laboratoriów regionalnych może negatywnie wpłynąć na zdolność efektywnej analizy pobranych materiałów biologicznych, zakres usług oraz ograniczyć moce przerobowe Grupy, prowadząc do nałożenia kar umownych przewidzianych w umowach z klientami, a nawet do utraty klientów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, płynność i wyniki działalności Grupy. W przypadku wystąpienia przerwy w działalności w danym laboratorium Grupy posiadane przez Grupę ubezpieczenia oraz system umożliwiający zastępcze wykonywanie części czynności laboratoryjnych w innych laboratoriach Grupy mogą okazać się niewystarczające do zapobieżenia wskazanym powyżej skutkom oraz nie pokryć wszystkich utraconych przez nią przychodów, w tym potencjalnych utraconych przychodów od klientów.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. W 2019 roku Grupa doświadczyła awarii systemu kasowego, która tymczasowo zatrzymała proces płatności we wszystkich punktach pobrań. Awaria całego systemu została rozwiązana w niecały tydzień, a wpływ na sprzedaż był minimalny dzięki wdrożeniu alternatywnych metod, takich jak wystawianie paragonów z systemu, który został tymczasowo zaakceptowany przez organy podatkowe. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Grupa opiera się na silnej i rozpoznawalnej marce, której utrata, w tym w wyniku niekorzystnych opinii klientów Grupy, może mieć istotny negatywny wpływ na pozycję rynkową Grupy, jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne***

Pozycja rynkowa Grupy opiera się, między innymi, na silnej i rozpoznawalnej marce „Diagnostyka”, której utrzymanie, ochrona i dalsze umacnianie ma kluczowe znaczenie dla poszerzania bazy klientów i zwiększania częstotliwości wyboru przez klientów usług Grupy. Utrzymanie siły marki Grupy na rynku diagnostyki laboratoryjnej wymaga stałego eliminowania ryzyka ewentualnych błędów w toku świadczonych przez Grupę usług oraz stałego rozwijania kompleksowej obsługi klienta. Grupa stale inwestuje w zwiększenie świadomości i zaufania do marki „Diagnostyka”, co wiąże się z ponoszeniem nakładów, na m.in., kampanie edukacyjno-profilaktyczne skierowane do klientów indywidualnych oraz organizację własnych oraz udział w zewnętrznych branżowych konferencjach naukowych czy organizację lokalnych szkoleń i warsztatów dla klientów instytucjonalnych Grupy. Mimo wszelkich podejmowanych przez Grupę starań zmierzających do wzmocnienia marki „Diagnostyka”, Spółka nie może wykluczyć ryzyka negatywnego wpływu skarg pacjentów lub negatywnych recenzji dotyczących usług diagnostyki i obrazowania lub jakości szeroko pojętej obsługi klienta, publikowanych, m.in. na platformach internetowych, takich jak serwisy recenzyjne czy portale społecznościowe. Ponadto z uwagi na współpracę z podmiotami trzecimi w ramach bieżącej działalności operacyjnej Grupy, Spółka nie może zagwarantować, że na którymkolwiek etapie procesu świadczenia usług, w tym także w sposób niezawiniony przez Grupę, jakość usług będzie utrzymywała się na najwyższym oczekiwanym przez Spółkę poziomie, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na markę Grupy i reputację Grupy, Spółka dostrzega ryzyko potencjalnego negatywnego wpływu skutków działań podejmowanych przez nią podmiotów na wizerunek całej Grupy w okresie przejściowym, poprzedzającym pełne wdrożenie w takich podmiotach standardów Grupy. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać lub wzmocnić wizerunku marki „Diagnostyka” lub jeżeli wizerunek jej marki zostanie nadszarpnięty w wyniku negatywnych opinii bądź zdarzeń, może to mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać przewagi konkurencyjnej nad innymi podmiotami na rynku diagnostyki laboratoryjnej, może to mieć niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju***

Grupa utrzymuje wiodącą pozycję na rynku diagnostyki laboratoryjnej, która jest znacznie większa niż pozycja drugiego i trzeciego największego konkurenta w Polsce (łącznie). Rynek usług diagnostycznych charakteryzuje się

ciągłymi innowacjami i postępem nauk medycznych. Grupa konkuruje z wieloma innymi podmiotami, między innymi z Laboratoria Medyczne Grupa ALAB oraz Synevo, które działają w jednej lub wielu dziedzinach ogólnej diagnostyki laboratoryjnej, histopatologii, badań genetycznych lub diagnostyki obrazowej. Grupa uważa, że utrzymuje wyjątkową przewagę konkurencyjną, oferując wszystkie wymienione usługi diagnostyczne na zasadzie kompleksowej obsługi w każdym punkcie (ang. *one stop shop*) i przyznaje, że Grupa wypracowała dobrą opinię dzięki szerokiemu wachlarzowi usług i wysokim standardom jakości oraz wiedzy medycznej, co pozwala jej utrzymać wiodącą pozycję na rynku.

Grupa konkuruje z podmiotami oferującymi szeroki wachlarz usług diagnostycznych, w szczególności na rynku diagnostyki obrazowej, tj. Voxel, Affidea czy Helimed. Niektórzy z potencjalnych konkurentów Grupy oferujących usługi diagnostyki obrazowej to duże spółki posiadające podobne zasoby finansowe i techniczne, bazy klientów i sieci kanałów dystrybucji. Mogą oni również cieszyć się potencjalną przewagą konkurencyjną, taką jak większy zasięg geograficzny, ugruntowane relacje z klientami instytucjonalnymi jako ich zaufany dostawca, długa historia współpracy z NFZ, większe zasoby wsparcia klienta i większa rozpoznawalność w zakresie usług diagnostyki obrazowej. Chociaż tak postrzegana przewaga ze strony konkurentów Grupy nie jest porównywalna z wachlarzem usług lub jakością badań diagnostycznych, które zdaniem kierownictwa zapewnia Grupa, potencjalni klienci mogą uważać, że konkurenci Grupy mogą zapewnić odpowiednio rozwiązanie dla potrzeb ich organizacji w zakresie badań diagnostycznych. Tacy konkurenci mogą wykorzystywać te zalety do oferowania mniejszej liczby testów diagnostycznych po niższej cenie lub bezpłatnie w ramach pakietu, mogą opracowywać inne testy diagnostyczne, aby konkurować z Grupą, lub przetwarzać wyniki szybciej i skuteczniej niż Grupa, zwłaszcza w odpowiedzi na nieprzewidziane, nowe lub zmieniające się dyscypliny medyczne, przepisy, technologie, standardy lub wymagania klientów.

Spółka nie jest także w stanie przewidzieć, czy w przyszłości technologia wykonywania badań nie zmieni się na tyle istotnie, że część klientów Grupy, w tym szpitale, lekarze i klienci indywidualni, nie zdecydują się samodzielnie wykonywać badań, które w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu decydowali się zlecać Grupie. Postęp technologiczny może prowadzić do opracowania bardziej opłacalnych ekonomicznie badań, których wykonanie będzie możliwe poza medycznymi laboratoriami diagnostycznymi. Klienci instytucjonalni Grupy nie są obecnie w stanie wykonywać badań, istnieje jednak możliwość, że wraz z rozwojem technologii tacy klienci staną się potencjalnymi konkurentami Grupy, a dalszy rozwój technologii lub samodzielne przeprowadzanie badań zmniejszy ogólny popyt na usługi Grupy. Klienci indywidualni mogą zaś uznać, że wystarczy im diagnostyka przeprowadzana we własnym zakresie. Producenci sprzętu laboratoryjnego oraz testów diagnostycznych mogą także dążyć do zwiększenia sprzedaży poprzez wprowadzanie na rynek testów diagnostycznych możliwych do wykonania bezpośrednio w gabinetach lekarskich, lub pośrednio przez pacjentów, co mogłoby doprowadzić do znacznego zmniejszenia liczby badań wykonywanych przez Grupę.

Ponadto nowo powstające, innowacyjne firmy typu *start-up* i większe spółki znacząco inwestują w badania i rozwój sztucznej inteligencji i narzędzi uczenia maszynowego i mogą wprowadzać procesy operacyjne, funkcje logistyczne lub metody badań diagnostycznych, które mają większą wydajność lub funkcjonalność, są łatwiejsze do wdrożenia lub wykorzystania, uwzględniają osiągnięcia postępu technologicznego, których Grupa jeszcze nie opracowała lub nie wdrożyła, lub mogą wynaleźć podobne lub lepsze platformy i technologie konkurujące z usługami diagnostycznymi Grupy.

Obecni i potencjalni konkurenci Grupy mogą również nawiązywać współpracę między sobą lub z zewnętrznymi podmiotami, co może dodatkowo zwiększyć ich zasoby. Obecni lub potencjalni konkurenci mogą zostać przejęci przez osoby trzecie dysponujące większymi zasobami. W wyniku takich przejęć obecni lub potencjalni konkurenci Grupy mogą szybciej dostosowywać się do nowych technologii i wymagań w zakresie badań diagnostycznych, przeznaczać większe zasoby na badania i rozwój testów, inicjować lub wytrzymać znaczną konkurencję cenową lub łatwiej korzystać z innych możliwości, a także rozwijać i rozszerzać swoją ofertę testów diagnostycznych szybciej niż Grupa. Jeśli Grupa nie będzie w stanie skutecznie konkurować lub jeśli skuteczne konkurowanie będzie wymagało od Grupy podjęcia kosztownych działań w odpowiedzi na działania konkurencji, może to mieć negatywny wpływ na jej działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy.

Omawiane ryzyko nigdy nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego wystąpienia skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

#### **Grupa może być narażona na ryzyko związane z korzystaniem z rozwiązań open-source i rozwiązań opartych na chmurze**

Zdaniem Spółki, korzystanie z rozwiązań typu *open-source* i rozwiązań opartych na chmurze jest innowacyjne i pozwala na oszczędności kosztowe, jednak korzystanie z nich może wiązać się z istotnym ryzykiem. Nieprzebranie przez Grupę warunków licencji na oprogramowanie *open-source* lub rozwiązań opartych na chmurze może ograniczyć jej możliwość korzystania z systemów infrastruktury informatycznej. Korzystanie i dystrybucja oprogramowania *open-source* może wiązać się z większym ryzykiem niż korzystanie z komercyjnego, dostępnego na rynku oprogramowania, ponieważ licencjodawcy oprogramowania *open-source* zazwyczaj nie udzielają gwarancji ani innych zabezpieczeń umownych dotyczących roszczeń o naruszenia lub jakości kodu. Luki bezpieczeństwa w rozwiązaniach opartych na chmurze lub błędy w rozwiązaniach *open-source* mogą prowadzić do naruszeń danych, utraty know-how i narażenia na naruszenie tajemnic handlowych, co może zmniejszać



przewagę konkurencyjną firmy. Podobnie, awarie usług w chmurze mogą skutkować przestojami i utratą danych, wywierając negatywny wpływ na prowadzoną działalność. Wielu zagrożeń związanych z korzystaniem z oprogramowania *open-source* lub rozwiązań opartych na chmurze nie sposób wyeliminować, a mogą one negatywnie wpływać na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Przykładowo, niektóre licencje *open-source* wymagają udostępnienia przez Grupę kodu źródłowego dla modyfikacji lub utworów pochodnych, tworzonych przez Grupę, w zależności od rodzaju używanego oprogramowania *open-source*. W wyniku połączenia własnego oprogramowania z oprogramowaniem *open-source* w określony sposób Grupa może, zgodnie z niektórymi licencjami *open-source*, być zobowiązana do publicznego (potencjalnie nieodpłatnego) udostępnienia kodu źródłowego własnego oprogramowania, w tym do zezwolenia na jego dalsze modyfikacje i redystrybucję, a możliwości udzielania przez Grupę licencji na własne usługi mogą zostać ograniczone. Każde z tych zdarzeń może zapewnić przewagę konkurentom Grupy lub innym podmiotom wchodzącym na rynek, stworzyć luki w zabezpieczeniach jej rozwiązań *open-source* lub rozwiązań opartych na chmurze, wymagać przeprojektowania przez Grupę całości lub części swojej strony internetowej lub aplikacji cyfrowej, a także opóźnić lub tymczasowo ograniczyć dostęp do usług świadczonych przez Grupę. Nie jest możliwe zagwarantowanie skuteczności wykorzystywanych przez Grupę procesów służących kontroli wykorzystania oprogramowania *open-source* lub rozwiązań opartych na chmurze w jej witrynie internetowej lub aplikacji.

Co pewien czas Grupa może mierzyć się z roszczeniami osób trzecich przypisujących sobie prawo własności lub żądających wydania oprogramowania *open-source* lub utworów pochodnych opracowanych z użyciem takiego oprogramowania, lub próbujących w inny sposób uzyskać rekompensatę za szkody poniesione w wyniku naruszenia danych lub utraty danych w rozwiązaniach Grupy opartych na chmurze, lub egzekwować warunki licencji *open-source*. Roszczenia te mogą skutkować postępowaniami sądowymi. Postępowanie sądowe może być kosztowne dla Grupy, mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową lub wymagać od Grupy poświęcenia dodatkowych zasobów na badania i rozwój w celu zmiany stosowanych rozwiązań. Reagowanie na roszczenia dotyczące naruszeń lub niezgodności, niezależnie od ich zasadności, wykrycie elementów kodu oprogramowania *open-source* w witrynie internetowej lub aplikacji lub ustalenie, że Grupa narusza warunki licencji oprogramowania *open-source* może, między innymi:

- skutkować czasochłonnymi i kosztownymi sporami sądowymi;
- zajmować czas i uwagę kierownictwa, które powinno skupiać się na rozwijaniu działalności;
- wymagać zapłaty przez Grupę odszkodowań pieniężnych lub zawierania umów dotyczących tantiemów i licencji, które w normalnych okolicznościach byłyby nie do przyjęcia;
- powodować opóźnienia we wdrażaniu przyszłych ofert dla klientów;
- wymagać przeprojektowania przez Grupę niektórych elementów jej strony internetowej lub aplikacji z wykorzystaniem alternatywnych technologii, niepowodujących naruszeń lub niekorzystających z zasobów *open-source*, co może wymagać znacznego wysiłku i kosztów;
- wymagać od Grupy ujawnienia kodu źródłowego oprogramowania i szczegółowych poleceń programowych zawartych w oprogramowaniu; oraz
- wymagać zrealizowania przez Grupę jej zobowiązań do ochrony klientów przed odpowiedzialnością.

Każda z tych opisanych wyżej konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Omawiane ryzyko nigdy nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego wystąpienia skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

**Grupa może być narażona na ryzyko związane z płatnościami, mogące mieć istotny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową**

Klienci instytucjonalni Grupy generują znaczną część jej przychodów. Przychody od klientów instytucjonalnych stanowiły odpowiednio, 58,7%, 58,9% i 59,7% przychodów z tytułu umów z klientami Grupy w latach 2023, 2022 i 2021. Ustalenia dotyczące płatności Grupy opierają się przede wszystkim na warunkach uzgadnianych z poszczególnymi klientami instytucjonalnymi. Płatności i odzyskiwanie należności od kontrahentów na rynku medycznym w Polsce są obarczone ryzykiem przede wszystkim ze względu na specyfikę zarówno publicznego, jak i prywatnego sektora. W sektorze publicznym dominują szpitale i placówki finansowane przez NFZ, w przypadku których problemem może być opóźnione finansowanie, przeciągające się procedury administracyjne oraz ograniczenia budżetowe. Płatności z tego sektora często ulegają wydłużeniu, ale charakteryzują się niskim ryzykiem nieściągalności. Z kolei w sektorze prywatnym ryzyko jest związane z potencjalnymi trudnościami finansowymi mniejszych podmiotów oraz zmienną sytuacją ekonomiczną, która może wpływać na płynność finansową prywatnych kontrahentów. Zakłócenia lub opóźnienia dotyczące klienta instytucjonalnego mogą utrudnić Grupie terminowe uzyskanie jej należności. Sektor prywatny również w dużej mierze korzysta z finansowania publicznego (nawet jeżeli same badania nie są wprost finansowane ze środków publicznych), dlatego opóźnienia

w płatnościach przez płatników publicznych mogą pociągać, w konsekwencji także opóźnienia w płatnościach w ramach sektora prywatnego.

Ponadto Grupa może spotkać się z żądaniami korekt struktury opłat ze strony swoich klientów instytucjonalnych, a wciąż zachodząca konsolidacja grona płatników zwiększa ich siłę przetargową w zakresie struktur opłat. Powodzenie działalności grupy w przyszłości Grupy będzie do pewnego stopnia zależało od jej zdolności do utrzymywania i odnawiania kontraktów z klientami instytucjonalnymi. Jeśli Grupa nie będzie w stanie skutecznie egzekwować istniejących umów, dochodzić zaległych płatności, negocjować wyższych stawek zwrotów kosztów, utrzymać dotychczasowych stawek lub innych korzystnych warunków umów lub skutecznie reagować na kontrole klientów instytucjonalnych, może dochodzić do obniżania lub opóźniania płatności uzyskiwanych przez Grupę, a Grupa może zostać uwikłana w spory z klientami instytucjonalnymi.

Ryzyko to zmaterializowało się już w działalności Grupy w przeszłości. Grupa poniosła w przeszłości i może w przyszłości ponieść straty z powodu opóźnień należnych jej płatności od klientów instytucjonalnych. Na dzień 31 grudnia 2023 r. zaległe należności z tytułu dostaw i usług Grupy wynikające z opóźnień w płatnościach wynosiły 47,3 mln PLN, co stanowiło 29,8% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług (wartości netto należności z tytułu dostaw i usług). Z należności z tytułu dostaw i usług, które były przeterminowane na dzień 31 grudnia 2023 r., na dzień 30 września 2024 r. w dalszym ciągu pozostają do spłaty należności z tytułu dostaw i usług o łącznej wartości 6 268 tys. PLN (wartość przed uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych). Spośród tych należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2023 r. i które w dalszym ciągu pozostają do spłaty na 30 września 2024 r. za nieściągalne uznano należności z tytułu dostaw i usług o wartości 59 tys. PLN, w związku z czym zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego wystąpienia skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Niekorzystne rezultaty w potencjalnych istotnych postępowaniach, w tym postępowaniach sądowych, sądowno-administracyjnych lub administracyjnych, dotyczących regulowanej działalności Grupy mogą mieć dla Grupy niekorzystne skutki finansowe oraz negatywnie wpłynąć na reputację Grupy***

Ze względu na specyfikę działalności Grupy regulowanej w wysokim stopniu oraz opartej między innymi na realizacji badań laboratoryjnych, obrazowych, histopatologicznych i genetycznych, Grupa była w przeszłości i może być w przyszłości stroną różnego rodzaju postępowań (w tym postępowań sądowych, postępowań sądowno-administracyjnych lub postępowań administracyjnych) dotyczących, m.in. odpowiedzialności zawodowej pracowników laboratoryjnych, lekarzy oraz pracowników punktów pobrań Grupy czy też postępowań wszczynanych przez organy administracyjne, m.in. Państwową Inspekcję Pracy w zakresie nadzoru nad warunkami higieniczno-sanitarnymi panującymi w laboratoriach oraz punktach pobrań Grupy lub Rzecznika Praw Pacjenta w sprawach praktyk naruszających zbiorowe prawa pacjentów (szerzej na temat ryzyka regulacyjnego oraz potencjalnych sankcji, które mogą zostać nałożone na Grupę w punkcie „—Działalność Grupy jest regulowana w wysokim stopniu, a przestrzeganie przez Grupę regulacji mających zastosowanie do jej działalności może spowodować wzrost kosztów operacyjnych lub ograniczenie działalności Grupy, zaś nieprzestrzeganie takich regulacji może skutkować nałożeniem na Grupę różnego rodzaju sankcji” poniżej oraz rozdziale „Otoczenie regulacyjne”).

Postępowania przeciwko Grupie mogą wiązać się z podnoszeniem wobec Grupy roszczeń pieniężnych o znacznej wartości, niekorzystnie wpłynąć na reputację Grupy, ograniczyć możliwość Grupy ubiegania się o zamówienia publiczne oraz zmniejszyć popyt na usługi Grupy. Ostateczny wynik takich postępowań może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy, a wszelkie rezerwy utworzone w przyszłości na wypadek takich postępowań mogą okazać się niewystarczające, co może mieć ponadto istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Grupa może być zmuszona do poniesienia kosztów, które nie są objęte ubezpieczeniem posiadany przez Grupę, co może mieć istotny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy***

W toku swojej działalności Grupa korzysta z ochrony ubezpieczeniowej z tytułu różnego rodzaju ryzyk, w tym odpowiedzialności cywilnej ogólnej, odpowiedzialności cywilnej podmiotu leczniczego, ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk czy też ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (szersze informacje na temat zakresu ochrony ubezpieczeniowej Spółki oraz Spółek z Grupy zawarto w punkcie „Opis działalności—Ubezpieczenia”). Pomimo dokładanych starań Spółka nie może zapewnić, że posiadana ochrona ubezpieczeniowa będzie wystarczająca lub skuteczna we wszystkich okolicznościach i w odniesieniu do wszystkich ryzyk, które mogą dotyczyć Grupy. W szczególności, dotyczy to ryzyk związanych z realizacją strategii przejmowania innych podmiotów oraz ponoszenia nieprzewidzianych kosztów związanych z wszelkimi ewentualnymi nieujawnionymi lub potencjalnymi zobowiązaniami przejętych podmiotów, (szersze informacje na temat ryzyka związanego z realizacją tej strategii zawarto w punkcie „—Grupa narażona jest na ryzyka związane z realizowaną strategią przejmowania małych i średnich podmiotów świadczących usługi diagnostyczne”). Dodatkowo, Spółka identyfikuje ryzyka związane ze

specyfiką działalności Grupy opartej m.in. na prowadzeniu przez lekarzy badań histopatologicznych i wydawaniu diagnoz histopatologicznych, opisywaniu badań obrazowych oraz pobieraniu materiału biologicznego od pacjentów Grupy (szersze informacje na temat ryzyk związanych z pobieraniem materiału biologicznego od pacjentów Grupy zawarto w punkcie „—*Niewprowadzenie lub nieprzezwiezanie przez Grupę odpowiednich standardów świadczenia usług diagnostycznych może prowadzić do błędów oraz uniemożliwić sprostanie oczekiwaniom klientów dotyczących jakości oferowanych badań, negatywnie wpływając na reputację i wyniki działalności Grupy oraz narażając Grupę na ryzyka roszczeń*”). Ponadto działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wykorzystaniem przez nią znacznej liczby systemów oraz urządzeń, które poza bieżącą eksploatacją wymagają napraw, konserwacji lub innych prac i zabiegów technicznych, wobec czego Grupa jest narażona na ryzyka wypadków na terenie laboratoriów, punktów pobrań i pracowniach diagnostyki obrazowej, w tym w przypadku nieprawidłowego użytkowania infrastruktury usług diagnostycznych Grupy (szersze informacje na temat infrastruktury usług diagnostycznych Grupy zawarto w punkcie „*Opis działalności—Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura usług diagnostycznych*”).

Z uwagi na powyższe, Grupa może być narażona na roszczenia odszkodowawcze o znacznej wysokości w przypadku wystąpienia w ciągu jednego roku kalendarzowego kilku zdarzeń, które nie zostaną objęte ubezpieczeniem w odpowiedniej wysokości, oraz w przypadku odmowy wypłaty sumy ubezpieczenia przez ubezpieczyciela, gdy w konsekwencji Grupa może być zobowiązana do pokrycia ewentualnych roszczeń lub poniesienia nieprzewidzianych wydatków. Ponadto koszty ubezpieczenia mogą z czasem wzrosnąć, także w odpowiedzi na jakiegokolwiek negatywne zmiany w historii roszczeń Grupy lub w związku z generalnym istotnym wzrostem cen polis ubezpieczeniowych. Każde z wyżej wymienionych zdarzeń może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Ponadto zdarzenia takie mogą mieć również negatywny wpływ na reputację Grupy lub jej zdolność do pozyskania lub obsługiwania nowych zleceń biznesowych lub rekrutacji pracowników.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Grupa wykazała znaczącą kwotę wartości firmy, która w przyszłości może podlegać odpisom aktualizującym, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy***

W Historycznych Informacjach Finansowych za lata 2021-2023 Grupa wykazała znaczące kwoty wartości firmy w wysokości 222 519 tys. PLN w roku 2021, 243 019 tys. PLN w roku 2022 oraz 303 874 tys. PLN w roku 2023. Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy (i) sumą wartości przekazanego wynagrodzenia (generalnie wykazywanego według wartości godziwej), wartości udziałów niedających kontroli, a w przypadku połączeń realizowanych etapami (zob. niżej), wartości godziwej na dzień przejęcia posiadanych wcześniej przez nabywcę udziałów w nabywanym podmiocie a (ii) wartością netto na dzień nabycia identyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań (ustalaną zgodnie z MSSF 3). Wartość firmy wykazana w Historycznych Informacjach Finansowych za lata 2021-2023 wynika z realizowanej przez Grupę strategii przejmowania małych i średnich podmiotów świadczących usługi diagnostyczne lub zorganizowanych części przedsiębiorstw diagnostycznych (szerzej na temat tej strategii w punkcie „*Opis działalności—Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej*”, a na temat ryzyk z nią związanych w punkcie „—*Grupa narażona jest na ryzyka związane z realizowaną strategią przejmowania małych i średnich podmiotów świadczących usługi diagnostyczne*” powyżej).

Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest badana pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Utrata wartości firmy może wynikać, m.in. z zaistnienia znaczących i niekorzystnych dla Grupy zmian o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym czy też z wystąpienia znaczącego spadku przewidzianych w prognozach przepływów pieniężnych netto lub zysku operacyjnego jednostki generującej przepływy pieniężne, z którą związana jest wartość firmy.

W związku z taką utratą wartości firmy Grupa zobowiązana jest do wykazania odpisu aktualizującego, który to niezwłocznie ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat i który nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Wykazanie przez Grupę takiego odpisu aktualizującego miałoby negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości w wyniku testu na utratę wartości, który został przeprowadzony w 2013 roku. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Umowa Kredytu zawiera wymogi, które ograniczają możliwości Spółki i podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę w zakresie wypłaty dywidendy oraz mogą ograniczać ich możliwości w zakresie rozwoju***

Spółka oraz podmioty (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowane przez Spółkę podlegają obowiązkowi kontraktowemu ograniczającym lub zobowiązującym je do określonych działań (ang. *affirmative and negative*

covenants) na podstawie Umowy Kredytu (patrz punkt „*Opis działalności—Istotne umowy—Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy—Umowa Kredytu*”).

Obowiązki te mogą ograniczać zdolność Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę do rozwijania działalności lub wypłacania dywidend akcjonariuszom, na przykład dlatego, że ograniczają one, m.in. możliwości Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę w zakresie: (i) wypłat dywidendy lub jakichkolwiek podobnych dystrybucji (a także nabywania lub umarzania akcji), z wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Umowie Kredytu (i wskazanych w punkcie „*Opis działalności—Istotne umowy—Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy—Umowa Kredytu*”); (ii) zaciągania jakiegokolwiek zadłużenia z tytułu instrumentów kredytowych innych niż związane z Umową Kredytu, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych w Umowie Kredytu; (iii) ustanawiania jakichkolwiek obciążeń na aktywach lub zbywania aktywów, z wyjątkiem, m.in. sytuacji związanych z ich zwykłym tokiem działalności; oraz (iv) połączenia, wydzielenia lub przekształcenia Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych w Umowie Kredytu. Ponadto zobowiązanie zawarte w Umowie Kredytu nakazuje Spółce oraz podmiotom (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanym przez Spółkę utrzymanie stosunku zadłużenia finansowego netto Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę do skonsolidowanego EBITDA Grupy (w rozumieniu Umowy Kredytu) na poziomie nie większym niż 3,50:1.

Wierzytelności instytucji finansowych z tytułu Umowy Kredytu mają ponadto zapewnione pierwszeństwo w zakresie zaspokojenia (w tym, w odniesieniu do zabezpieczenia na majątku, ustanowionego w związku z Umową Kredytu) w stosunku do wierzytelności wobec akcjonariuszy kredytobiorcy lub poręczyciela.

W efekcie, kontraktowe ograniczenia nałożone na Spółkę oraz podmioty (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowane przez Spółkę na podstawie Umowy Kredytu mogą ograniczyć jej zdolność do reagowania na warunki rynkowe lub wykorzystywania potencjalnych szans, jakie mogą się pojawić. Na przykład ograniczenia te mogą niekorzystnie wpłynąć na zdolność Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę do finansowania przyszłej działalności, dokonywania strategicznych przejęć, inwestycji, restrukturyzacji organizacji lub przedłużania terminu finansowania dłużnego, jeżeli takie możliwości się pojawiają. Wystąpienie dowolnego z tych zdarzeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy (w rozumieniu Umowy Kredytu) w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby raczej nieznaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Większa koncentracja właściwych organów podatkowych na transakcjach z podmiotami powiązanymi może spowodować, że polityka Grupy zostanie poddana większej kontroli, a Grupa może być narażona na kontrole podatkowe i wyzwania związane z takimi transakcjami.***

W toku swojej działalności Spółka oraz Spółki z Grupy zawierają różnego rodzaju transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” („**MSR 24**”) (tj. m.in. transakcje pomiędzy Spółką i jej jednostkami zależnymi czy też transakcje pomiędzy Spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi innymi niż Spółki Zależne, w tym z podmiotami powiązanymi członków Zarządu oraz akcjonariuszy Spółki) (szersze informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi Spółki oraz Spółek z Grupy zawarto w rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*”). Niektóre lub wszystkie z tych podmiotów mogą kwalifikować się jako podmioty powiązane ze Spółką lub Spółkami z Grupy na gruncie właściwych przepisów podatkowych.

Nie można zapewnić, że konkretne Spółki z Grupy nie będą przedmiotem szeroko rozumianych czynności kontrolnych lub innych czynności wyjaśniających podejmowanych przez organy podatkowe. Z uwagi na specyfikę transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak również trudności w identyfikacji porównywalnych transakcji dla celów porównawczych, organy podatkowe mogą mieć odmienne zdanie na temat przestrzegania przez Grupę zasad ustalania cen transferowych i mogą próbować kwestionować zgodność z zasadą ceny rynkowej niektórych transakcji zawieranych przez Grupę z podmiotami powiązanymi.

Ryzyko to może się zmaterializować w związku z istotną skalą (liczby transakcji przejęć) realizowanej strategii przejmowania małych i średnich przedsiębiorstw. W przypadku nabycia udziałów Grupa przejmuje ryzyko nabywanego podmiotu w zakresie realizowanej przez niego polityki cen transferowych w latach poprzednich (w okresie przedawnienia).

Ryzyko dodatkowych kosztów może wynikać nie tylko z regulacji dotyczących cen transferowych (podatek dochodowy od osób prawnych), ale również regulacji w zakresie podatku VAT. Spółki z Grupy świadczące usługi w zakresie opieki medycznej korzystające ze zwolnienia z VAT, przez co mają ograniczone prawo do odliczenia podatku naliczonego VAT. Zakwestionowanie przez organ podatkowy poziomu cen stosowanych w transakcjach podlegających opodatkowaniu VAT może skutkować doliczeniem podatku należnego bez jednoczesnego prawa do odliczenia tego podatku przez drugą stronę transakcji. Zwiększona koncentracja organów podatkowych na transakcjach z podmiotami powiązanymi może spowodować, że polityka Grupy będzie poddana większej kontroli,

a Grupa może być przedmiotem szeroko rozumianych czynności kontrolnych i wyzwań w związku z takimi transakcjami (zarówno na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych, jak i VAT).

Jeżeli metody ustalania warunków rynkowych dla celów powyższych transakcji zostaną zakwestionowane, skutkując na przykład naliczeniem dodatkowego dochodu podlegającego opodatkowaniu, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności oraz cenę Akcji.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Grupa**

***Działalność Grupy jest regulowana w wysokim stopniu, a przestrzeganie przez Grupę regulacji mających zastosowanie do jej działalności może spowodować wzrost kosztów operacyjnych lub ograniczenie działalności Grupy, zaś nieprzestrzeganie takich regulacji może skutkować nałożeniem na Grupę różnego rodzaju sankcji***

Działalność Grupy podlega licznym regulacjom, a w szczególności objęta jest wymogami przepisów i regulacji dotyczących systemu ochrony zdrowia, diagnostyki laboratoryjnej, gospodarki odpadami, ochrony danych osobowych i ochrony baz danych, cyberbezpieczeństwa oraz ochrony konkurencji (patrz rozdział „Otoczenie regulacyjne”). Działalność Grupy jest także kontrolowana lub nadzorowana, w szczególności przez Państwową Inspekcję Sanitarną, Prezesa URPL, Rzecznika Praw Pacjenta oraz inne organy administracji publicznej.

Przepisy prawa regulujące funkcjonowanie Grupy mogą być uchylane, zmieniane i derogowane, a jednocześnie w każdej chwili mogą zostać przyjęte nowe, bardziej restrykcyjne regulacje. Grupa nie może gwarantować, że niekorzystne zmiany istniejącego obecnie stanu prawnego lub przyszłych przepisów prawa i regulacji, w tym krajowych i lokalnych regulacji podatkowych, nie będą wywierać niekorzystnego wpływu na działalność Grupy, powodować opóźnień realizowanych przez nią inwestycji lub skutkować wyższymi kosztami.

Przestrzeganie przepisów prawa i regulacji obowiązujących Grupę pociąga za sobą znaczne koszty, a wszelkie zmiany przepisów mogą spowodować wzrost wydatków administracyjnych, prawnych i operacyjnych, zmuszając Grupę do zmiany praktyk handlowych, organizacji prawnej lub wprost wpływać na zmniejszenie lub ograniczenie przychodów.

Nieprzestrzeganie takich przepisów może również prowadzić do różnego rodzaju sankcji. W przypadku nieprzestrzegania przez Grupę obowiązujących przepisów, ich zmiany lub interpretacji w sposób niekorzystny dla Grupy, Grupa może nie być w stanie prowadzić działalności lub świadczyć usług, ponadto może zostać wykluczona z udziału w publicznych programach opieki zdrowotnej, może nie być w stanie zawierać umów z określonym kontrahentem lub kategorią kontrahentów, ponieść pieniądze kary administracyjne lub być przedmiotem skarg osób trzecich, wraz z konsekwencjami finansowymi, które mogą z tego wynikać. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie skutecznie reagować na zmiany regulacyjne i rynkowe, może to mieć negatywny wpływ na jej działalność, a tym samym na jej wyniki operacyjne.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w ograniczonym zakresie w przeszłości. W wyniku uchwalanych nowelizacji do Ustawy o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia z pominięciem odpowiedniego okresu *vacatio legis*, Grupa, w celu terminowego dostosowania prowadzonej działalności do nowych regulacji, zmuszona była do podwyższania poziomu wynagrodzeń pracowników i osób współpracujących z Grupą w latach 2019-2022, co pociągało za sobą koszty oraz wzrost wydatków administracyjnych i operacyjnych.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Pogorszenie się warunków gospodarczych w Polsce lub ogólnej sytuacji gospodarczej na świecie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy***

Jednym z kluczowych czynników wpływających na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, które pozostają poza kontrolą Grupy, są trendy społeczno-gospodarcze, a każde pogorszenie się warunków gospodarczych w Polsce lub ogólnej sytuacji gospodarczej na świecie (w tym na skutek niestabilności wynikającej z występujących konfliktów zbrojnych, m.in. wojny w Ukrainie) zwiększa ryzyko Grupy związane z prowadzeniem przez nią działalności (szersze informacje na ten temat zawarto w punkcie „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy—wpływ trendów makroekonomicznych i społeczno-ekonomicznych na popyt na usługi diagnostyczne”). W konsekwencji, pogorszenie się warunków gospodarczych w Polsce lub negatywna zmiana sytuacji gospodarczej na świecie może zdaniem Spółki skutkować zmniejszeniem:

- (i) prywatnych wydatków na ochronę zdrowia, w tym na badania diagnostyczne (w tym zmniejszeniem ze względu na ewentualny wzrost bezrobocia, a w konsekwencji spadek dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych);

- (ii) finansowania służby zdrowia ze środków publicznych; oraz
- (iii) skali finansowania badań diagnostycznych pracownikom lub pacjentom przez podmioty spełniające kryteria klientów instytucjonalnych Grupy (szersze informacje na temat klientów instytucjonalnych Grupy zawarto w punkcie „Opis działalności—Klienci Grupy”) (w tym ze względu na ewentualne bankructwa, redukcje zatrudnienia (a w konsekwencji zmniejszenie bazy pracowników klientów instytucjonalnych Grupy) czy trudności finansowe u niektórych klientów instytucjonalnych Grupy);

– co mogłoby skutkować negatywnym wpływem na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ponadto pogorszenie się warunków gospodarczych w Polsce lub ogólnej sytuacji gospodarczej na świecie może powodować presję ze strony klientów Grupy na obniżenie cen usług świadczonych przez Grupę lub ryzyko niewywiązania się przez klientów Grupy z zobowiązań płatniczych wobec Grupy, co również mogłoby skutkować negatywnym wpływem na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości, m.in. w związku z niestabilnościami wynikającymi z wojny w Ukrainie oraz pogorszeniem się warunków gospodarczych w Polsce. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Wzmocniona konkurencja ze strony podobnych uczestników rynku w wymiarze jakościowym i cenowym oraz postępująca konsolidacja laboratoriów diagnostycznych na rynku, na którym działa Grupa, może mieć istotny negatywny wpływ na przychody i rentowność Grupy***

Rynek diagnostyki laboratoryjnej w Polsce charakteryzuje się silną konkurencją oraz postępującą konsolidacją przedsiębiorstw z sektora diagnostyki laboratoryjnej. Konkurencja na rynku diagnostyki laboratoryjnej opiera się przede wszystkim na cenie i jakości świadczonych usług oraz na reputacji utrzymywanej w środowisku medycznym. Mając na uwadze, iż polski całkowity rynek medycznych badań laboratoryjnych jest rozdrobniony (według Raportu Bain & Company, udział trzech największych uczestników w rynku wynosi 35%, a jego pozostała część należy do mniejszych laboratoriów operatorów laboratoryjnych lub świadczeniodawców publicznych), Spółka uczestniczy również oraz planuje dalej uczestniczyć w tym procesie konsolidacji (patrz punkt „Opis działalności—Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej”).

Spółka spodziewa się, że postępująca konsolidacja przedsiębiorstw na rynku diagnostyki laboratoryjnej (połączona z równoczesną automatyzacją procesów diagnostyki laboratoryjnej) umożliwi dużym grupom kapitałowym obniżenie kosztów oraz będzie miała wpływ na większą konkurencyjność usług świadczonych przez duże grupy w porównaniu do mniejszych pozostałych na rynku podmiotów świadczących usługi wykonywania badań laboratoryjnych. Nie ma pewności, że inni znaczący uczestnicy rynku nie będą kontynuować własnych strategii przejęć w sposób uniemożliwiający Grupie skuteczne konkutowanie na rynku diagnostyki laboratoryjnej, a rozwój innych dużych uczestników rynku nie zmniejszy udziału Grupy w rynku. Grupa może nie być w stanie konkurować z innymi dużymi uczestnikami rynku, jeśli nie nadaży za rosnącą automatyzacją i cyfryzacją usług opieki zdrowotnej, zwłaszcza, jeśli wysiłki konkurentów w zakresie cyfryzacji staną się znacznie bardziej kompleksowe niż działania Grupy. Ponadto, jeśli Grupa nie będzie w stanie utrzymać reputacji podmiotu świadczącego usługi wysokiej jakości, w szczególności, jeśli jakość usług świadczonych przez konkurencyjne spółki prywatne lub publiczne poprawi się znacznie bardziej niż jakość usług oferowanych przez Grupę, Grupa może stanąć w obliczu wyzwań związanych z utrzymaniem silnej pozycji i reputacji Grupy. Niezdolność do realizacji strategii konsolidacji Grupy może negatywnie wpłynąć na jej przewagę konkurencyjną nad innymi dużymi uczestnikami rynku, a w rezultacie może negatywnie wpłynąć na dochody i rentowność Grupy.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

***Koszty świadczeń pracowniczych, koszty zużycia materiałów i energii, w tym koszty materiałów i odczynników laboratoryjnych oraz koszty usług obcych mogą dalej istotnie rosnać, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy***

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu: (i) kosztów świadczeń pracowniczych; (ii) kosztów zużycia materiałów i energii, w tym kosztów materiałów i odczynników laboratoryjnych; oraz (iii) kosztów usług obcych, w tym kosztów usług informatycznych, zakupu badań i innych usług branżowych, a także kosztów utylizacji specjalistycznej odpadów.

Koszty świadczeń pracowniczych pozostają istotną częścią kosztów operacyjnych Grupy (patrz punkt „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Wyniki działalności” oraz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy—wzrost kosztów świadczeń pracowniczych”). Jeśli w przyszłości konkurencyjność rynku pracy, na którym Grupa poszukuje pracowników, miałaby się zwiększyć, Grupa: (i) może nie być w stanie nadal pozyskiwać i zatrzymywać odpowiednio wykwalifikowanych pracowników i osób współpracujących; oraz (ii) nie może wykluczyć, że zostanie

zmuszona do podwyższenia poziomu wynagrodzeń pracowników i osób współpracujących, w celu pozyskania i zatrzymania w przyszłości utalentowanych osób, co zwiększy jej koszty działalności operacyjnej. Ponadto sposób ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego między innymi pracowników wykonujących zawody medyczne określony został w Ustawie o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia, w związku z czym Grupa nie może wykluczyć, że w przyszłości Grupa będzie zobowiązana do dalszego podwyższania wynagrodzeń w związku z dalszymi zmianami w regulacjach prawnych w zakresie sposobu ustalania minimalnego wynagrodzenia w ochronie zdrowia (patrz punkt „*Otoczenie regulacyjne—Podstawowe regulacje dotyczące systemu ochrony zdrowia w Polsce—Ustawa o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia*”). Ponadto w sytuacji przyjęcia nowych regulacji prawnych określających obowiązek pełnego oskładkowania umów zlecenia oraz umów o dzieło, Grupa może być zmuszona do poniesienia dodatkowych znaczących kosztów z tym związanych, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Inną istotną częścią kosztów operacyjnych Grupy są koszty zużycia materiałów i energii, w tym koszty materiałów i odczynników laboratoryjnych oraz koszty usług obcych Grupy (patrz punkt „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy*” oraz „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy*”). Na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych Grupy wpływ mają przede wszystkim czynniki pozostające poza kontrolą Grupy, a ich ewentualny wzrost może znaleźć odzwierciedlenie również w cenie materiałów oraz urządzeń dostawców Grupy oraz usług świadczonych na rzecz Grupy przez jej podwykonawców, a w konsekwencji dodatkowo negatywnie wpłynąć na poziom kosztów operacyjnych Grupy (szersze informacje na temat kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych w Grupie zawarte są w punkcie „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy*”).

W przypadku znaczącego wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych, kosztów zużycia materiałów i energii, w tym kosztów materiałów i odczynników laboratoryjnych oraz cen usług obcych, w tym kosztów informatycznych, Spółka nie może wykluczyć, że Grupa nie zdoła uzyskać współmiernego wzrostu efektywności i wydajności lub nie będzie w stanie przenieść zwiększonych kosztów na klientów Grupy, celem zrekompensowania wpływu takiego wzrostu kosztów na wyniki działalności Grupy. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej działalność oraz wyniki finansowe.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości poprzez wzrost minimalnego wynagrodzenia w ochronie zdrowia wdrażanego przez Grupę stopniowo od 2019 do 2022 roku na podstawie nowelizacji Ustawy o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia, zgodnie z którą do dnia 1 lipca 2024 r. Grupa zobowiązana była do dokonania podwyższenia wynagrodzenia pracowników, których wynagrodzenie zasadnicze było niższe od najniższego wynagrodzenia zasadniczego, zgodnie z zasadami i kryteriami określonymi w tych regulacjach. Inne przyczyny zmaterializowania się ryzyka to, m.in. stopniowe odmrażanie cen energii, a także wzrost kosztów związanych z gospodarką odpadami, w tym odpadami medycznymi oraz kosztów związanych z wdrożeniem jednolitego pliku kontrolnego w działalności Grupy.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

***Grupa w swojej działalności wytwarza i przechowuje znaczne ilości odpadów medycznych oraz musi przestrzegać rygorystycznych przepisów z tym związanych, w przypadku nieprzestrzegania których Grupie grożą grzywny administracyjne i dodatkowe sankcje***

Działalność Grupy podlega różnym regulacjom dotyczącym, m.in. gospodarki odpadami (patrz punkt „*Otoczenie regulacyjne—Regulacje dotyczące gospodarki odpadami*”) oraz transportu towarów niebezpiecznych (patrz punkt „*Otoczenie regulacyjne—Regulacje dotyczące transportu towarów niebezpiecznych*”), w przypadku nieprzestrzegania których Grupa może być narażona na grzywny administracyjne oraz dodatkowe kary.

Z uwagi na wykorzystywanie w punktach pobrań oraz w laboratoriach Grupy substancji niebezpiecznych (głównie w ramach wykonywanych w laboratoriach Grupy, badań), Spółka nie może wykluczyć, że w przypadku ewentualnego naruszenia obowiązujących Grupę wymogów związanych ze stosowaniem substancji niebezpiecznych lub wytwarzaniem takich odpadów niebezpiecznych, na Grupę nałożone zostaną z tego tytułu grzywny administracyjne lub dodatkowe sankcje.

Spółka nie może także wykluczyć ryzyka wystąpienia awarii lub innego zdarzenia, w wyniku którego dojdzie do poszkodowania osób narażonych na kontakt z tymi substancjami lub odpadami, co może wiązać się z ewentualnymi roszczeniami i odpowiedzialnością Grupy, w tym odpowiedzialnością finansową.

Ponadto Grupa musi spełniać liczne wymogi dotyczące bezpieczeństwa pracy pracowników medycznych laboratoriów diagnostycznych, którzy mogą być narażeni na różne zagrożenia biologiczne, w związku z czym – w przypadku stwierdzenia przez te osoby, że doznały one obrażeń lub zachorowały w wyniku kontaktu z materiałami biologicznymi testowanymi w ramach działalności Grupy – Grupa może być narażona na roszczenia ze strony takich osób. Pomimo posiadanego przez Spółkę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej pracowników, ubezpieczenie to może nie zapewnić odpowiedniej ochrony przed potencjalną odpowiedzialnością.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Grupy w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy mogłaby być znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

#### **Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą i Akcjami**

***Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania Akcji Oferowanych oraz będzie zawierała zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania lub wypowiedzenia***

Nie później niż w dniu 21 stycznia 2025 r. Akcjonariusz Sprzedający, Spółka i Współprowadzący Księgę Popytu zamierzają zawrzeć Umowę o Gwarantowanie Oferty (patrz punkt „Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji—Umowa o Gwarantowanie Oferty”), zgodnie z którą Współprowadzący Księgę Popytu zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków (w tym zawarcia Aneksu Cenowego), do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia i opłacenia przez Inwestorów Instytucjonalnych a Współprowadzący Księgę Popytu zobowiążą się także do nabycia i opłacenia, Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych na warunkach określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty.

Jeżeli jakkolwiek warunek zawarty w Umowie o Gwarantowanie Oferty nie ziści się bądź nie nastąpi zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się, i powyższe okoliczności wystąpią przed upływem terminu składania zapisów na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Współprowadzących Księgę Popytu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego będzie lub okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Spółka nie może zapewnić, że okoliczności, które ograniczą możliwość spełnienia zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty przez strony albo które uprawnią Współprowadzących Księgę Popytu do wypowiedzenia Umowy o Gwarantowanie Oferty, nie nastąpią. Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności i niewypełnienie albo nienależyte wypełnienie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty albo jej wypowiedzenie mogą mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie do średniego.

***Na cenę rynkową Akcji Oferowanych negatywny wpływ może mieć sprzedaż znacznej liczby Akcji na rynkach publicznych, w tym po upływie okresu umownego ograniczenia zbywalności Akcji Oferowanych (lock-up) lub przeświadczenie, że taka sprzedaż może nastąpić***

W przypadku sprzedaży w ramach Oferty maksymalnej liczby Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego i nienabyciu Akcji przez Menedżera Stabilizującego, a w konsekwencji przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach działań stabilizacyjnych, po zakończeniu Oferty około 52,17% Akcji będzie w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Sprzedaż znacznej liczby Akcji, w tym Akcji, które nie były przedmiotem dopuszczenia do obrotu na GPW, przez któregokolwiek z dotychczasowych akcjonariuszy lub oczekiwanie rynku, że taka sprzedaż może nastąpić mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na postrzeganie sytuacji Spółki lub jej perspektyw rozwoju, a w konsekwencji na wartość Spółki oraz Akcji Dopuszczanych. Każda z powyższych okoliczności może spowodować obniżenie ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych i osłabić zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze emisji dodatkowych Akcji.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.



## ISTOTNE INFORMACJE

### Oświadczenie dotyczące zatwierdzenia Prospektu przez właściwy organ nadzoru

Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje oferowane na podstawie Prospektu. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji. Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem danych papierów wartościowych.

Prospekt został przygotowany na podstawie Załącznika nr 1 oraz Załącznika nr 11 do Rozporządzenia 2019/980.

### Odniesienia do terminów zdefiniowanych

Definicje niektórych terminów użytych w Prospekcie, w tym terminów pisanych wielką literą (które mogą również być zdefiniowane w treści Prospektu) oraz innych terminów, znajdują się w rozdziale „Skróty i definicje” (z wyjątkiem definicji wprowadzonych i użytych wyłącznie w jednej jednostce redakcyjnej Prospektu).

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

### Zastrzeżenia

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą ryzyko finansowe i przed podjęciem decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych powinni wnikliwie zapoznać się z treścią Prospektu, w szczególności rozdziałem „Czynniki ryzyka”.

Potencjalni inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF, jak również na innych informacjach przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym (patrz punkt „Zmiany do Prospektu” poniżej). Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji ani do składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż znajdujące się w Prospekcie. Osoby udzielające takich informacji lub składające takie oświadczenia działają bez upoważnienia Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i Menadżerów Oferty.

Każdy z Menadżerów Oferty działa w związku z Ofertą wyłącznie na rzecz Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialny wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jego klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

Potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie działalności Grupy, warunków Oferty, jak również treści Prospektu, w tym czynników ryzyka. Informacji zawartych w Prospekcie nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, by potencjalni inwestorzy zasięgnęli opinii własnych doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych, podatkowych lub innych doradców. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość, mogą podlegać wahaniom.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający ani Menadżerowie Oferty nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane ani inne papiery wartościowe Spółki dokonywanej przez danego inwestora.

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu będzie dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.grupadiagnostyka.pl](http://www.grupadiagnostyka.pl)).

### Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecne przekonania Spółki w odniesieniu do przyszłych wydarzeń, strategii, planów lub celów Spółki w zakresie prowadzenia działalności w przyszłości (w tym planów rozwoju dotyczących usług oraz strategii Grupy) i podlegają określonym poniżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Grupy, jej wyników, strategii i płynności.

Stwierdzenia te dotyczą Grupy jak również sektorów i branż, w których Grupa działa. Stwierdzenia, w których użyto słów „spodziewać się”, „zamierzać”, „planować”, „uważać”, „prognozować”, „przewidywać”, „zakładać”, „oczekiwać”, „może”, „kontynuować” oraz innych podobnych wyrażen sformułowanych w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, a także inne stwierdzenia o podobnym charakterze dotyczące przyszłych zdarzeń, należy traktować jako stwierdzenia dotyczące przeszłości.

Zamieszczone w Prospekcie stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych planów działalności Grupy oraz jej otoczenia rynkowego, odnoszą się do kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością oraz innych istotnych czynników będących poza kontrolą Grupy, w związku z tym faktyczne wyniki Grupy, jej perspektywy oraz rozwój mogą się w istotny sposób różnić od przewidywanych wyników.

Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odnoszą się do spraw, z którymi wiąże się element ryzyka i niepewności. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że faktyczne zdarzenia, w tym wyniki Grupy lub podmiotów, w których Spółki z Grupy mają udziały lub akcje, będą zasadniczo różnić się od zdarzeń, w tym wyników Grupy lub podmiotów, w których Spółki z Grupy mają udziały lub akcje przewidywanych w tych stwierdzeniach. Powyższe czynniki obejmują między innymi:

- czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta, w tym: czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz branżą, w której działa Grupa, a także czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym;
- czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami Oferowanymi i Akcjami Dopuszczanymi.

Lista powyżej wskazanych czynników nie jest wyczerpująca. Potencjalni inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości powinni uwzględnić wyżej wymienione czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe oraz niepewne, w szczególności w odniesieniu do otoczenia ekonomicznego, konkurencyjnego i regulacyjnego Grupy.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający ani Menadżerowie Oferty nie dają żadnych gwarancji oraz nie zapewniają, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a jedynie wskazują, że są one jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej typową lub prawdopodobną.

Żadne z informacji dotyczących przyszłości zamieszczonych wprost w treści Prospektu oraz tych, które mogą pośrednio wynikać z zamieszczonych w nim informacji, nie stanowią prognoz wyników ani szacunkowych wyników w rozumieniu Rozporządzenia 2019/980.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki wskazane m.in. w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka”, oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa.

### Informacje finansowe i dane operacyjne

Prospekt obejmuje: (i) zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za trzy lata zakończone dnia 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. sporządzone zgodnie z MSSF („**Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023**”) wraz ze sprawozdaniem z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta; oraz (ii) niezbadane, podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r. sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („**Śródroczne Informacje Finansowe**”, a łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi za lata 2021-2023, „**Historyczne Informacje Finansowe**”) wraz z raportem z przeglądu biegłego rewidenta. Historyczne Informacje Finansowe podlegały badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta wskazanego w punkcie „*Informacje dodatkowe—Biegli rewident*”.

Historyczne Informacje Finansowe znajdują się w rozdziale „*Informacje finansowe*”. Należy analizować je w powiązaniu z zawartymi w nim zasadami rachunkowości, notami objaśniającymi i wyjaśnieniami, a także informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej*”.

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie:

- dane finansowe Grupy na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. i 2023 r. pochodzą ze Śródrocznych Informacji Finansowych; dane te prezentowane są w tabelach zawartych w Prospekcie z oznaczeniem „niezbadane”;
- dane finansowe Grupy na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023; dane te prezentowane są w tabelach zawartych w Prospekcie z oznaczeniem „zbadane”; oraz
- dane finansowe i operacyjne dotyczące Grupy, w tym Alternatywne Pomiary Wyników (patrz punkt „*Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne*”), które nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zostały zaczerpnięte z wewnętrznej

sprawozdawczości finansowej Grupy; dane te nie były objęte badaniem, przeglądem ani analizą przez biegłego rewidenta. Jako źródło tego rodzaju danych finansowych i operacyjnych wskazywana jest Spółka.

W Prospekcie znajdują się również niezbadane, wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2024 r., które zostały obliczone poprzez odjęcie odpowiednich, niezbadanych danych finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (pochodzących ze Śródrocznych Informacji Finansowych) od danych finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. (pochodzących z Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023) oraz dodanie niezbadanych danych finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. (pochodzących ze Śródrocznych Informacji Finansowych).

Przygotowanie informacji finansowej zgodnie z MSSF wymaga dokonania szeregu oszacowań i przyjęcia założeń, które mogą wpływać na wartości prezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych i stanowiących ich części notach (patrz punkt „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Zasady rachunkowości, założenia, osądy i szacunki” oraz informacje zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych). Rzeczywiste wartości mogą odbiegać od wartości wynikających z dokonanych oszacowań i przyjętych założeń.

W przeszłości Spółka sporządzała sprawozdania finansowe dla celów statutowych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. W dniu 13 grudnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o Rachunkowości, podjęło uchwałę w sprawie sporządzenia sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez MSSF. Zgodnie z tą uchwałą, pierwszym okresem, za który roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z MSSF dla celów statutowych, jest rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 r.

Decydując o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni opierać się na własnych analizach Grupy, Historycznych Informacjach Finansowych, innych informacjach zawartych w Prospekcie, a także skonsultować się z doradcami w celu, przykładowo, zrozumienia wpływu ewentualnych przyszłych uzupełnień lub zmian MSSF na wyniki operacyjne lub sytuację finansową Grupy oraz porównywalność z poprzednimi okresami.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w złotych polskich będących oficjalną walutą Rzeczypospolitej Polskiej. Grupa nie sporządza sprawozdań finansowych w EUR ani USD.

Pewne informacje dotyczące kursów wymiany polskich złotych na euro oraz dolary amerykańskie zawarte są w punkcie „—Kursy wymiany walut” poniżej. W Prospekcie, o ile nie wskazano inaczej i o ile z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do „złotego”, „zł” lub „PLN” dotyczą prawnego środka płatniczego Rzeczypospolitej Polskiej.

Niektóre wielkości zawarte w Prospekcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Ponadto niektóre kwoty zostały zaokrąglone i wyrażone w milionach lub miliardach PLN, nie zaś w tysiącach PLN, jak w Historycznych Informacjach Finansowych. W związku z tym sumy wielkości wskazanych w niektórych kolumnach lub wierszach tabel i innych zestawień zawartych w Prospekcie mogą nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Niektóre wartości procentowe w tabelach Prospektu zostały zaokrąglone i poszczególne pozycje wykazane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do 100%. Zmiany wartości procentowych pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na podstawie rzeczywistych kwot, bez zaokrągleń. Zmiany procentowe przekraczające 1.000% oraz zmiany procentowe pomiędzy okresami, których analizowane wielkości miały przeciwstawne znaki oznaczone są jako nieprzeliczone („nieprzeliczone”).

Dane finansowe prezentowane w nawiasach stanowią wartości ujemne. W danych finansowych zawartych w Prospekcie użycie myślnika („-”) oznacza, że dana wielkość jest niedostępna, natomiast użycie wartości zero („0,0”) oznacza, że wielkość jest dostępna, ale została zaokrąglona do zera.

## **Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych i porównywalność informacji finansowych**

W celu sporządzenia Prospektu Spółka sporządziła Historyczne Informacje Finansowe.

W związku ze sporządzeniem Historycznych Informacji Finansowych Grupa nie dokonywała żadnych korekt błędów z poprzednich okresów ani nie zmieniała zasad rachunkowości.

Wyczerpujący opis zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę przedstawiono w Nocie 3 do Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 oraz w Nocie 3 do Śródrocznych Informacji Finansowych.

## **Kluczowe mierniki wyników – informacje finansowe i operacyjne nieoparte na MSSF**

Prospekt zawiera pewne kluczowe mierniki wyników działalności Grupy. Obejmują one wybrane informacje finansowe, które nie są wymagane przez lub obliczane zgodnie z MSSF (patrz punkt „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne—Wybrane wskaźniki finansowe – Alternatywne Pomiary Wyników”), a także wybrane wskaźniki operacyjne (patrz punkt „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Alternatywne Pomiary Wyników” oraz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne – Alternatywne Pomiary Wyników”).

### **Brak podstaw sporządzenia informacji pro forma**

Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji finansowych dotyczących podmiotów innych niż Grupa ani informacji finansowych pro forma w rozumieniu Rozporządzenia 2019/980 ze względu na brak wymogu sporządzenia takich informacji, tj. Spółka nie ma złożonej historii finansowej i nie zaciągnęła znaczących zobowiązań finansowych w rozumieniu art. 18 ust. 1 Rozporządzenia 2019/980.

### **Informacje rynkowe, gospodarcze, statystyczne i branżowe**

Dane finansowe podane przez źródła zewnętrzne mogą być publikowane w oparciu o dane według konwencji innej niż MSSF.

Informacje zamieszczone w Prospekcie pochodzą od Spółki lub zostały zaczerpnięte z innych źródeł wskazanych w Prospekcie. Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz innych źródeł niezależnych od Spółki. Spółka, Akcjonariusz Sprzedający ani Menadżerowie Oferty nie mogą zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji.

Dane przedstawione w rozdziałach „*Otoczenie rynkowe*”, „*Opis działalności*” oraz „*Czynniki ryzyka*” zostały zaczerpnięte z branżowego Raportu Bain & Company przygotowanego w październiku 2024 r. oraz z publicznie dostępnych źródeł, w tym komunikatów prasowych, informacji publikowanych na mocy obowiązujących przepisów prawa, badań branżowych, a także od firm doradczych, w szczególności z publicznie dostępnego Raportu OECD *Health at a Glance 2023* oraz Raportu PwC „Ochrona zdrowia w Polsce – potencjał wzrostu i szanse dla inwestorów” oraz innych dokumentów dostępnych publicznie, takich jak np. publikacje prasowe, sprawozdania roczne, raporty roczne, czy strony internetowe.

Informacje zamieszczone w Prospekcie, których źródło nie zostało wyraźnie wskazane, pochodzą od Spółki. Co do zasady, w przypadku wykorzystania w Prospekcie informacji pochodzących od osób trzecich, informacja o źródle pochodzenia takich informacji została zamieszczona w treści Prospektu.

Przedstawione dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie są danymi wybranymi i obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, które Spółka uznaje za wiarygodne. Powyższe dane oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że według rodzaju statystyki stosowanej w innym kraju lub w przypadku zastosowania odmiennych metod zbierania danych, ich analizy i przetwarzania, uzyskano by takie same wyniki.

Spółka potwierdza, że powyższe informacje zostały dokładnie powtórzone i w stopniu, w jakim jest tego świadoma oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Jednakże opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający nie dokonywali ich weryfikacji. Nie przeprowadzono również analiz adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz.

Wskazane powyżej źródła informacji rynkowych, gospodarczych i branżowych stanowią, m.in. podstawę założeń wszelkich zamieszczonych w Prospekcie oświadczeń Spółki dotyczących jej pozycji konkurencyjnej.

Spółka i Akcjonariusz Sprzedający nie są w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Ani Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający, o ile stosowne obowiązki nie wynikają z przepisów prawa, nie zamierzają uaktualniać danych dotyczących branży lub rynku przedstawionych w Prospekcie.

### **Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie**

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

### **Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW**

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od akcjonariuszy Spółki w przedmiocie nabywania albo zbywania znacznych pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne również na stronie internetowej Spółki ([www.grupadiagnostyka.pl](http://www.grupadiagnostyka.pl)).

### **Zmiany do Prospektu**

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Grupy lub Spółki nie uległa zmianie. Ponadto niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po: (i) Dacie Prospektu; lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa.

Informacje na temat obowiązku zmiany lub uzupełnienia informacji zamieszczonych w Prospekcie w sytuacjach wymaganych przez przepisy prawa zamieszczono poniżej.

### **Suplementy do Prospektu**

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Prospektu. W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności Spółka jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, suplementu do Prospektu. Suplement powinien być zatwierdzony w taki sam sposób jak Prospekt maksymalnie w ciągu pięciu dni roboczych i opublikowany zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę lub Współprowadzących Księgę Popytu.

Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

### **Komunikaty aktualizujące**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych lub ich Dopuszczenia, niewymagającą sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten powinien być równocześnie przekazany do KNF.

### **Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych**

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana do wiadomości publicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

### **Wyłączenie informacji przedstawionych na stronie internetowej**

Treść jakiegokolwiek strony internetowej, w szczególności strony internetowej Spółki, ani jakiegokolwiek innej strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki, jak również jakiegokolwiek strony internetowej, której adres został wskazany w treści Prospektu, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez KNF.

### Informacja dla potencjalnych inwestorów

Akcje Oferowane podlegają ograniczeniom w zakresie sprzedaży, możliwości oferowania, składania zapisów lub rozporządzania nimi. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w rozdziale „Ograniczenia w oferowaniu Akcji Oferowanych”.

### Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Majątek Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce.

W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych.

W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie 1215/2012**”). Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012 wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego; (ii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w wezwanym Państwie Członkowskim; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegało egzekucji w Polsce.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istotny sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w Polsce wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w Polsce, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vi) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego Polski (klauzula porządku publicznego).

Ponadto Akcjonariusz Sprzedający jest podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga i w związku z tym doręczenia oraz dochodzenie uznania i wykonalności orzeczeń wydanych przeciwko Akcjonariuszowi Sprzedającemu, w tym przez sądy polskie, w związku z Ofertą i Akcjami Oferowanymi będzie następowało w szczególności na zasadach określonych w przepisach prawa luksemburskiego.

### Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II

Wyłącznie dla celów spełnienia wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonych w: (i) dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, ze zmianami („**MiFID II**”); (ii) art. 9 i 10 dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 uzupełniającej MiFID II; oraz (iii) krajowych środkach wykonawczych (łącznie „**Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II**”); oraz, w zakresie dozwolonym prawem, z wyłączeniem odpowiedzialności z tego tytułu, niezależnie od tego, czy odpowiedzialność taka ma charakter kontraktowy, deliktowy czy jest oparta na innej podstawie prawnej, jaka mogłaby powstać z tego tytułu po stronie jakiegokolwiek „producenta” (dla celów Wymogów w zakresie zarządzania produktami MiFID II), Akcje Oferowane zostały poddane przeglądowi w ramach procesu zatwierdzenia produktów, po przeprowadzeniu którego stwierdzono, że Akcje Oferowane są: (a) odpowiednio dla końcowego rynku docelowego inwestorów detalicznych oraz inwestorów, którzy spełniają kryteria klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów zgodnie z definicjami zawartymi w MiFID II; oraz (b) kwalifikują się do dystrybucji za pośrednictwem wszystkich kanałów

dystrybucji dozwolonych na podstawie MiFID II („Ocena Rynku Docelowego”). Niezależnie od Oceny Rynku Docelowego, dystrybutorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę na to, że: (i) kurs notowań Akcji (w tym Akcji Oferowanych) może spaść i inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków; (ii) Akcje Oferowane nie dają gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału; (iii) inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia jedynie dla inwestorów, którzy nie oczekują gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału oraz (samodzielnie lub wspólnie z odpowiednim doradcą finansowym lub innym doradcą) są w stanie określić zalety i ryzyka związane z taką inwestycją oraz którzy posiadają wystarczające środki na pokrycie ewentualnych strat związanych z inwestycją.

Ocena Rynku Docelowego nie ma wpływu na istnienie ograniczeń w oferowaniu lub sprzedaży wynikających z postanowień umownych, przepisów prawnych lub wymogów regulacyjnych w odniesieniu do Oferty. Dystrybutorzy powinni szczegółowo zdefiniować rynek docelowy, a także powinni wziąć pod uwagę rodzaj klientów, którym świadczą usługi inwestycyjne, charakter produktów inwestycyjnych oraz rodzaj oferowanych usług inwestycyjnych.

W celu uniknięcia wątpliwości Ocena Rynku Docelowego nie stanowi: (i) oceny odpowiedności i adekwatności dla celów MiFID II; ani (ii) rekomendacji dla inwestora lub grupy inwestorów do inwestowania, nabycia lub podjęcia jakiegokolwiek czynności w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Każdy dystrybutor jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego w odniesieniu do Akcji Oferowanych oraz za wybór odpowiednich kanałów dystrybucji.

### Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kursy na koniec okresu dla transakcji walutowych, pomiędzy wskazanymi walutami a PLN. Kursy wymiany walut stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że w wyniku zawartych transakcji waluta obca była przeliczana na PLN po wskazanych poniżej kursach albo że mogła być wymieniana w wyniku przeprowadzenia transakcji wymiany walut.

#### Kurs wymiany EUR/PLN

	Kurs wymiany EUR/PLN			
	Kurs średnioważony	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2021 .....	4,57	4,72	4,45	4,60
2022 .....	4,69	4,96	4,49	4,69
2023 .....	4,54	4,79	4,31	4,35
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. ....	4,31	4,40	4,25	4,28

Źródło: NBP.

#### Kurs wymiany USD/PLN

	Kurs wymiany USD/PLN			
	Kurs średnioważony	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2021 .....	3,86	4,19	3,65	4,06
2022 .....	4,46	5,04	3,92	4,40
2023 .....	4,20	4,49	3,90	3,94
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. ....	3,96	4,08	3,81	3,82

Źródło: NBP.

## WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

### **Spółka**

Spółka nie pozyska żadnych wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

### **Akcjonariusz Sprzedający**

Wpływy ze sprzedaży Akcji Oferowanych otrzyma Akcjonariusz Sprzedający, a będą one zależne od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną sprzedane przez Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie, oraz ostatecznej ceny Akcji Oferowanych w Ofercie.



## DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

### Dane historyczne na temat dywidendy

W tabeli poniżej zostały zaprezentowane informacje na temat dywidendy wypłacanej przez Spółkę za lata zakończone 31 grudnia 2023 r. 2022 r. oraz 2021 r.

Rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia	Wysokość dywidendy za dany rok obrotowy (w PLN)
2021 .....	492 251 235,86
2022 .....	112 071 580,00
2023 .....	105 657 845,00

*Źródło: Spółka.*

W dniu 6 września 2024 r. zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o wypłacie dywidendy przez Spółkę akcjonariuszom Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. w kwocie 105 657 845,00 PLN, tj. 3,13 PLN na jedną akcję w Spółce. Pozostała część zysku Spółki osiągniętego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 r. w kwocie 11 868 130,39 PLN została zaksięgowana na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 1 czerwca 2023 r. zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o wypłacie dywidendy przez Spółkę akcjonariuszom Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. w kwocie 112 071 580,00 PLN, tj. 3,32 PLN na jedną akcję w Spółce. Pozostała część zysku Spółki osiągniętego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 r. w kwocie 75 046 763,73 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 7 czerwca 2022 r. zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o wypłacie dywidendy przez Spółkę akcjonariuszom Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. w kwocie 492 251 235,86 PLN, tj. 14,58 PLN na jedną akcję w Spółce w ten sposób, że cały zysk netto Spółki wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. w wysokości 492 251 235,86 PLN został przeznaczony na wypłatę dywidendy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu, Spółka finansowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki poprzez wykorzystanie na ten cel części środków wypłacanych w ramach Umowy Kredytu (patrz punkt „Opis działalności—Istotne umowy—Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy—Umowa Kredytu”).

### Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada dokumentu określającego w sposób sformalizowany politykę Spółki w zakresie wypłaty dywidendy. W kolejnych latach Zarząd zamierza rekomendować wypłatę akcjonariuszom dywidendy za dany rok obrotowy. Przedstawiając swoją rekomendację, Zarząd weźmie pod uwagę: (i) ograniczenia o charakterze biznesowym (w szczególności ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy zawarte w umowach finansowania Grupy) oraz ograniczenia o charakterze prawnym mające wpływ na kwotę dywidendy, która może zostać wypłacona akcjonariuszom; (ii) sytuację finansową Grupy (w kontekście nadzwyczajnych okoliczności gospodarczych lub istotnych potrzeb kapitałowych); oraz (iii) strategię i plany rozwojowe Grupy. Z zastrzeżeniem warunków rynkowych oraz czynników wskazanych powyżej, Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 50% zysku netto Spółki, z możliwością jej zwiększenia w latach wyjątkowo dobrych wyników finansowych, według oceny Zarządu. Zarząd nie gwarantuje wielkości zysku osiągniętego przez Spółkę w przyszłości i jego części, która będzie mogła być przeznaczona na wypłatę dywidendy. Podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy oraz wielkości wypłacanej dywidendy zależy w każdym wypadku od decyzji akcjonariuszy w ramach Walnego Zgromadzenia, przy czym akcjonariusze nie są związani w żaden sposób rekomendacją Zarządu.

W związku z wejściem w życie porozumienia niektórych akcjonariuszy Spółki, w przypadku podjęcia przez strony tego porozumienia decyzji o spowodowaniu wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy przez Spółkę, wysokość takiej dywidendy będzie nie niższa niż 50% kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Szczegółowe informacje dotyczące porozumienia niektórych akcjonariuszy Spółki oraz jego postanowień dotyczących dywidendy znajdują się w punkcie „Akcjonariusze i Akcjonariusz Sprzedający—Porozumienie Akcjonariuszy”.

### Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega ograniczeniom prawnym. W szczególności termin i sposób wypłaty dywidendy zostały określone w KSH.

Zgodnie z KSH, warunkiem wypłaty dywidendy jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału między akcjonariuszy. Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego może nastąpić po podjęciu stosownej decyzji przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd nie jest obowiązany zalecać Walnemu Zgromadzeniu podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy lub decyzji o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy. Nawet gdy Zarząd postanowi o wypłaceniu zaliczki na poczet dywidendy lub wypłacie dywidendy za dany rok, nie będzie on w stanie zagwarantować podjęcia uchwał umożliwiających

wypłatę zaliczki na poczet dywidendy lub dywidendy przez, odpowiednio, Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekroczyć sumy: (i) zysku osiągniętego przez Spółkę za dany rok finansowy, przeznaczonego na wypłatę dywidendy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych; oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę przeznaczoną na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy pomniejsza się o wszelkie niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej bezwzględną większością głosów. Jednakże, zgodnie z § 21 pkt 11 Statutu, w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie, wyrażenie zgody na wypłatę zaliczki wymaga oddania głosu „za” przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza Sprzedającego i przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez następujące osoby – Grzegorza Głównię, Jacka Pruska, Jakuba Swadźbę. Szczegółowe informacje na temat wypłaty dywidendy zostały opisane w punkcie „*Kapitał zakładowy i akcje—Prawa akcjonariuszy—Prawo do dywidendy*”.

Ponadto zgodnie z art. 396 § 1 KSH, spółka akcyjna powinna utworzyć kapitał zapasowy, do którego zobowiązana jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tej spółki. Na Datę Prospektu wysokość kapitału zapasowego Spółki jest wyższa niż jedna trzecia kapitału zakładowego Spółki. Dlatego w przypadku osiągnięcia zysku w kolejnych latach Spółka nie będzie zobowiązana do przelewania żadnych kwot z zysku na kapitał zapasowy tak długo, jak długo wysokość kapitału zapasowego Spółki będzie utrzymywać się na poziomie przekraczającym jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy przez Spółkę przewidziane są w Umowie Kredytu, która zawiera postanowienia zakazujące Spółce wypłat dywidendy lub jakichkolwiek podobnych dystrybucji za wyjątkiem, m.in. sytuacji, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki: (a) nie trwa i w wyniku takiego działania nie dojdzie do powstania przypadku naruszenia Umowy Kredytu; oraz (b) po dokonaniu takiej dystrybucji stosunek całkowitego zadłużenia finansowego netto Grupy do skonsolidowanego EBITDA Grupy byłby równy lub niższy 3,00:1. Szczegółowe informacje dotyczące Umowy Kredytu znajdują się w punkcie „*Opis działalności—Istotne Umowy—Istotne Umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy—Umowa Kredytu*”.

Dochody uzyskane z dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych z siedzibą w Polsce są opodatkowane podatkiem dochodowym od uzyskanego dochodu. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dywidendy znajdują się w punkcie „*Opodatkowanie—Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych*”.

## KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

W tabelach przedstawiono kapitalizację i zadłużenie Grupy na dzień 31 października 2024 r. Wielkości prezentowane poniżej nie były badane ani nie podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Poniższe dane należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacją przedstawioną w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

## Kapitalizacja

	Na dzień 31 października 2024 r. (tys. PLN)
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych)*</b> .....	<b>131 226</b>
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone*** .....	34 341
Niegwarantowane / niezabezpieczone .....	96 885
<b>Zadłużenie długoterminowe (z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych)**</b> .....	<b>819 971</b>
Gwarantowane.....	-
Zabezpieczone*** .....	598 894
Niegwarantowane / niezabezpieczone .....	221 077
<b>Kapitał własny</b> .....	<b>409 144</b>
Kapitał podstawowy .....	33 757
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji.....	41 617
Kapitał rezerwowý .....	107 841
Zyski zatrzymane .....	278 766
Pozostałe kapitały .....	(52 837)
<b>Ogółem</b> .....	<b>1 360 341</b>

\* Krótkoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje bieżącą część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

\*\* Długoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje długoterminową część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

\*\*\* Zabezpieczenia obejmują głównie zabezpieczenia Umowy Kredytu Odnawialnego z 15 września 2022 r. oraz zabezpieczenia umów leasingu finansowego w formie: zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych, zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki Diagnostyka S.A., zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Diag Invest Sp. z o.o., hipoteki umownej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, aktów poddania się egzekucji, weksli (leasing finansowy) (więcej informacji na temat zabezpieczeń znajduje się w Nocie 16.2 Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023).

Źródło: Spółka.

## Zadłużenie

	Na dzień 31 października 2024 r. (tys. PLN)
A. Środki pieniężne .....	33 774
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych* .....	3 313
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe.....	-
<b>D. Płynność (A+B+C)</b> .....	<b>37 087</b>
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, ale z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych) .....	-
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego .....	131 226
<b>G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)</b> .....	<b>131 226</b>
<b>H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)</b> .....	<b>94 139</b>
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem części bieżącej i instrumentów dłużnych).....	819 971
J. Instrumenty dłużne .....	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	-
<b>L. Długoterminowe zadłużenie finansowe (I+J+K)</b> .....	<b>819 971</b>
<b>M. Zadłużenie finansowe ogółem (H+L)</b> .....	<b>914 110</b>

\* Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują: środki pieniężne w drodze, lokaty, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania – rachunek VAT (split payment) pomniejszone o odpisy na utratę wartości.

Źródło: Spółka.

## Zobowiązania warunkowe i pośrednie

Grupa uznaje jako zobowiązania warunkowe:

- możliwy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub

- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczny był wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wywiązania się z obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania warunkowe Grupy we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	Rok zakończony 31 grudnia			
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN)</i>		<i>(tys. PLN)</i>	
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>	
<b>Emitent gwarancji</b>				
BNP Paribas.....	1 274	649	660	272
Alior Bank S.A.....	-	-	2 000	2 272
<b>Razem.....</b>	<b>1 274</b>	<b>649</b>	<b>2 660</b>	<b>2 544</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe.

Grupa ujmuje jako zobowiązania warunkowe gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie płatności wynikających z umów leasingu lub najmu nieruchomości, w których Grupa jest leasingobiorcą nieruchomości/najemcą. Na dzień 30 września 2024 r. wystawione na zlecenie Spółki gwarancje stanowią zabezpieczenie umów zawartych z następującymi podmiotami: Centrum Zaawansowanych Technologii sp. z o.o., Womak Gamma sp. z o.o., ABP Investments sp. z o.o., Doksa sp. z o.o., Elephant Capital sp. z o.o. (więcej informacji w zakresie zobowiązań warunkowych Grupy zostało przedstawionych w Nocie 30.1 Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 oraz w Nocie 19.3 Śródrocznych Informacji Finansowych).

Na dzień 30 września 2024 r. Grupa posiadała przyszłe zobowiązania umowne dotyczące nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 16,3 mln PLN. Dotyczyły one zawartych kontraktów na zabudowę nieruchomości, zlokalizowanych w Łodzi i Bydgoszczy przeznaczonych głównie pod nowe laboratoria diagnostyczne.

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. Grupa nie posiadała zobowiązań pozabilansowych i pośrednich (poza opisanymi wyżej zobowiązaniami warunkowymi oraz zobowiązaniami związanymi z realizacją kontraktów na zabudowę nieruchomości).

#### Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego

Spółka oświadcza, że w jej ocenie kapitał obrotowy Grupy na Datę Prospektu jest wystarczający do zaspokojenia bieżących potrzeb Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Kapitał obrotowy Grupy jest rozumiany przez Zarząd, jako zdolność Grupy do uzyskania przez nią dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

**WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE**

Poniższe tabele zawierają wybrane historyczne informacje finansowe pochodzące z Historycznych Informacji Finansowych. Przedstawione tu informacje należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami przedstawionymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

**Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
<b>Przychody z działalności operacyjnej.....</b>	<b>1 459 780</b>	<b>1 189 794</b>	<b>1 597 029</b>	<b>1 444 243</b>	<b>1 847 954</b>
Przychody z tytułu umów z klientami .....	1 444 866	1 179 632	1 587 979	1 435 584	1 842 776
Pozostałe przychody operacyjne .....	14 914	10 162	9 050	8 659	5 178
<b>Koszty działalności operacyjnej.....</b>	<b>(1 200 208)</b>	<b>(1 008 342)</b>	<b>(1 362 769)</b>	<b>(1 201 302)</b>	<b>(1 160 117)</b>
Amortyzacja .....	(118 419)	(108 630)	(147 245)	(125 863)	(113 838)
Zużycie materiałów i energii.....	(311 195)	(264 277)	(352 986)	(328 359)	(378 726)
Usługi obce .....	(181 108)	(139 237)	(193 341)	(165 765)	(139 690)
Koszty świadczeń pracowniczych.....	(555 214)	(459 755)	(621 171)	(531 368)	(482 705)
Podatki i opłaty.....	(15 593)	(15 072)	(19 185)	(19 883)	(15 084)
Pozostałe koszty rodzajowe.....	(7 464)	(7 904)	(12 444)	(10 708)	(8 055)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	(6 503)	(5 603)	(8 194)	(5 916)	(19 699)
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych	(560)	(2 123)	(3 146)	(384)	(1 211)
Pozostałe koszty operacyjne .....	(4 152)	(5 741)	(5 057)	(13 056)	(1 109)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej.....</b>	<b>259 572</b>	<b>181 452</b>	<b>234 260</b>	<b>242 941</b>	<b>687 837</b>
Przychody finansowe, w tym:.....	6 312	2 337	2 523	20 338	26 860
- przychody z tytułu odsetek.....	2 765	1 664	2 010	974	304
Koszty finansowe.....	(43 124)	(46 077)	(58 281)	(32 871)	(24 132)
Odpis z tytułu utraty wartości – inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane .....	-	(2 440)	(4 944)	(9 923)	-
<b>Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych .....</b>	<b>2 040</b>	<b>(887)</b>	<b>59</b>	<b>1 363</b>	<b>9 348</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....</b>	<b>224 800</b>	<b>134 385</b>	<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>
<b>Podatek dochodowy .....</b>	<b>(48 793)</b>	<b>(35 495)</b>	<b>(43 629)</b>	<b>(50 188)</b>	<b>(137 479)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO .....</b>	<b>176 007</b>	<b>98 890</b>	<b>129 988</b>	<b>171 660</b>	<b>562 434</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Na dzień 30 września	Na dzień 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN, niezbadane)	(tys. PLN) (zbadane)		
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe.....	366 302	322 158	281 620	236 373
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	335 619	304 501	279 178	265 569
Wartość firmy .....	317 513	303 874	243 019	222 519
Pozostałe aktywa niematerialne .....	62 939	57 119	44 431	31 531
Udzielone pożyczki .....	19 000	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe .....	-	-	425	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	102 622	73 314	38 445	54 140
Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	3 733	2 331	1 104	357
Należności długoterminowe .....	3 929	2 831	2 735	2 621
Instrumenty pochodne .....	9 205	7 451	18 819	11 918
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	647	1 321	1 813	519
<b>Aktywa trwałe .....</b>	<b>1 221 509</b>	<b>1 074 900</b>	<b>911 589</b>	<b>825 547</b>
Zapasy .....	43 622	38 731	34 990	46 685
Należności z tytułu dostaw i usług .....	201 381	158 444	130 993	211 389
Należności z tytułu podatku dochodowego.....	81	4 883	8 144	-
Udzielone pożyczki .....	154	-	-	-

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia	
	2024 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN, niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Należności publicznoprawne .....	2 310	2 510	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe.....	11 498	10 129	7 556	6 502
Instrumenty pochodne .....	351	5 444	8 008	4 163
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa.....	9 632	4 369	4 296	3 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35 382	94 870	91 007	164 600
	<b>304 411</b>	<b>319 380</b>	<b>284 994</b>	<b>436 940</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia .....	-	3 866	-	-
<b>Aktywa obrotowe .....</b>	<b>304 411</b>	<b>323 246</b>	<b>284 994</b>	<b>436 940</b>
<b>AKTYWA RAZEM .....</b>	<b>1 525 920</b>	<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał podstawowy .....	33 757	33 757	33 757	33 757
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji.....	41 617	41 617	41 617	41 617
Kapitał rezerwowy.....	107 841	88 836	21 179	21 302
Zyski zatrzymane .....	255 915	211 025	266 399	393 407
Pozostałe kapitały .....	(51 872)	(50 105)	(50 419)	(52 499)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej.....</b>	<b>387 258</b>	<b>325 130</b>	<b>312 533</b>	<b>437 584</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym .....	11 380	10 754	5 647	5 574
<b>Kapitał własny .....</b>	<b>398 638</b>	<b>335 884</b>	<b>318 180</b>	<b>443 158</b>
Pożyczki i kredyty bankowe .....	519 935	534 539	425 670	257 824
Zobowiązania z tytułu leasingu .....	220 775	203 826	196 744	195 813
Świadczenia pracownicze.....	3 246	2 797	2 255	1 498
Rezerwa na podatek odroczoney .....	6 020	3 010	-	-
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje .....	4 653	4 960	3 779	3 062
<b>Zobowiązania długoterminowe.....</b>	<b>754 629</b>	<b>749 132</b>	<b>628 448</b>	<b>458 197</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	95 062	78 340	65 116	73 500
Pożyczki i kredyty bankowe .....	10 308	555	868	18 235
Zobowiązania z tytułu leasingu .....	118 693	111 575	97 246	78 955
Pozostałe zobowiązania finansowe .....	19 365	3 560	1 756	1 263
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	4 508	2 461	-	107 881
Świadczenia pracownicze.....	61 125	55 105	48 766	41 294
Zobowiązania publicznoprawne.....	49 045	32 847	24 892	27 372
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje .....	14 547	26 895	11 311	12 632
	<b>372 653</b>	<b>311 338</b>	<b>249 955</b>	<b>361 132</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia.	-	1 792	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe .....</b>	<b>372 653</b>	<b>313 130</b>	<b>249 955</b>	<b>361 132</b>
<b>PASYWA RAZEM .....</b>	<b>1 525 920</b>	<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

### Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	320 643	230 331	335 966	283 884	738 518
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(143 002)	(142 804)	(171 489)	(101 369)	(179 033)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej.....	(239 552)	(112 995)	(158 191)	(256 108)	(550 125)

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

### Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

#### Wybrane wskaźniki finansowe – Alternatywne Pomiary Wyników

Przedstawione w tej sekcji wskaźniki operacyjne i finansowe są Alternatywnymi Pomiarami Wyników („APM”, ang. *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA w sprawie Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie zostały poddane audytowi ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników są jednymi z miar stosowanych przez Spółkę do oceny jej wyników finansowych i

zdaniem Spółki są one często wykorzystywane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do przeprowadzenia własnej oceny. Wskaźniki te nie mają jednolitych definicji i nie są obliczane przez podmioty w ten sam sposób, w związku z czym nie można zagwarantować, że stosowane przez Grupę Alternatywne Pomiary Wyników będą porównywalne z podobnymi wskaźnikami prezentowanymi przez inne podmioty, w tym podmioty działające w tym samym sektorze. W związku z tym dane prezentowane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej, a ich uwzględnienie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji względem takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni rozpatrywać tych miar w oderwaniu od innych lub jako substytutu miar zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych, takich jak zysk netto. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać większego znaczenia niż pomiarom wynikającym bezpośrednio z Historycznych Informacji Finansowych. W ocenie Spółki pozostałe dane finansowe przedstawione w Prospekcie, nieprezentowane w poniższej tabeli, nie stanowią Alternatywnych Pomiarów Wyników.

W związku z tym inwestorzy nie powinni rozpatrywać tych miar w oderwaniu od innych lub jako substytutu miar wyników obliczanych zgodnie z MSSF. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż miernikom wynikającym bezpośrednio z Historycznych Informacji Finansowych.

### Alternatywne Pomiary Wyników

Poniższa tabela przedstawia Alternatywne Pomiary Wyników stosowane przez Zarząd Spółki, we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)				
EBITDA .....	377 991	290 082	381 505	368 804	801 675
Marża EBITDA .....	26,2%	24,6%	24,0%	25,7%	43,5%
Recurring EBITDA .....	383 370	291 222	383 025	373 122	807 892
Marża Recurring EBITDA .....	26,5%	24,7%	24,1%	26,0%	43,8%
Nakłady inwestycyjne M&A.....	28 540	91 449	93 379	21 255	54 728
Nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&A .....	99 340	54 133	81 306	89 368	131 579
Całkowite nakłady inwestycyjne.....	127 880	145 582	174 685	110 623	186 307
Free Cash Flow.....	322 120	229 031	337 677	281 942	733 740
Free Cash Flow/ EBITDA.....	85,2%	79,0%	88,5%	76,4%	91,5%
Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A/EBITDA.....	58,9%	60,3%	67,2%	52,2%	75,1%
Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych.....	194 240	83 449	162 992	171 319	547 433
Dług netto.....	834 329	-	755 625	629 521	386 227
Dług netto / EBITDA.....	1,8x	-	2,0x	1,7x	0,5x
Wzrost organiczny .....	19,7%	20,0%	20,9%	12,1%	34,8%
Wzrost przychodów ze sprzedaży badań razem .....	22,9%	-	23,4%	15,3%	42,0%
Wzrost wolumenu sprzedanych badań razem .....	13,3%	-	11,2%	10,4%	42,1%
Wzrost średniej ceny sprzedanych badań razem .....	8,5%	-	11,0%	4,4%	(0,1)%

Źródło: Spółka.

Poniższa tabela przedstawia definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich stosowania.

Nazwy Alternatywnych Pomiarów Wyników	Definicje	Uzasadnienie stosowania Alternatywnych Pomiarów Wyników
<b>EBITDA</b>	Grupa definiuje EBITDA za dany okres jako zysk (stratę) netto skorygowany o podatek dochodowy, udział w wynikach jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych, odpis z tytułu utraty wartości – inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane za dany okres, koszty finansowe, przychody finansowe oraz amortyzację (więcej informacji w punkcie „—Uzgodnienie wartości EBITDA, Marży EBITDA oraz Recurring EBITDA” poniżej).	Grupa uważa, że EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem do oceny jej wyników operacyjnych, ponieważ ułatwia porównanie wyników operacyjnych z okresu na okres poprzez usunięcie wpływu (oprócz innych rzeczy) struktury kapitałowej i bazy aktywów. Ponadto wskaźnik ten pozwala Zarządowi Spółki na ocenę wyników poszczególnych jednostek zależnych na porównywalnych zasadach oraz wyników Grupy w porównaniu z innymi podmiotami z branży medycznych badań laboratoryjnych.
<b>Marża EBITDA (%)</b>	Grupa definiuje Marżę EBITDA za dany okres jako stosunek EBITDA w danym okresie do przychodów z tytułu umów z klientami za ten sam okres (więcej informacji w punkcie „—Uzgodnienie wartości EBITDA, Marży EBITDA oraz Recurring EBITDA” poniżej).	Marża EBITDA jest miarą uzupełniającą EBITDA, która jest pomocna dla Zarządu Spółki i inwestorów w zrozumieniu i ocenie podstawowej rentowności, wydajności i trendów Grupy. Zarząd Spółki uważa, że marża EBITDA ułatwia porównanie wyników operacyjnych Grupy, a w połączeniu z wynikami Grupy przygotowanymi zgodnie z MSSF, pomaga uzyskać szerszy obraz czynników i trendów wpływających na wyniki operacyjne Grupy.

Nazwy Alternatywnych Pomiarów Wyników	Definicje	Uzasadnienie stosowania Alternatywnych Pomiarów Wyników
<b>Marża Recurring EBITDA (%)</b>	Grupa definiuje Marżę Recurring EBITDA za dany okres jako stosunek Recurring EBITDA w danym okresie do przychodów z tytułu umów z klientami za ten sam okres (więcej informacji w punkcie „—Uzgodnienie wartości EBITDA, Marży EBITDA oraz Recurring EBITDA” poniżej).	Marża Recurring EBITDA jest miarą uzupełniającą Recurring EBITDA, która jest pomocna dla Zarządu Spółki i inwestorów w zrozumieniu i ocenie podstawowej rentowności, wydajności i trendów Grupy.
<b>Recurring EBITDA</b>	Grupa definiuje Recurring EBITDA jako EBITDA dodatkowo skorygowaną o koszty IPO i program płatności w formie akcji oraz inne jednorazowe korekty (tj. koszty opłat doradczych związanych z doradztwem transakcyjnym).	Recurring EBITDA jest miarą pomocną dla Zarządu w celu oceny rentowności działalności powtarzalnej w kolejnych okresach.
<b>Całkowite nakłady inwestycyjne</b>	Grupa definiuje całkowite nakłady inwestycyjne jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz wydatków na nabycie jednostek zależnych i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych, jak również wydatków na nabycie udziałów w jednostkach wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych, zgodnie z prezentacją w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.	Łączne nakłady inwestycyjne pomagają ocenić, w jaki sposób Grupa zarządza swoimi strategiami inwestycji kapitałowych.
<b>Nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&amp;A</b>	Grupa definiuje nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&A jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (wydatki na nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstw ujmowane są jako wydatki na nabycie jednostek zależnych, przedsięwzięć).	Nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&A pomagają ocenić skalę, w jaką Grupa będzie inwestować w celu utrzymania jakości, wydajności i produktywności istniejących aktywów Grupy, a także w nowe technologie, które mogłyby zwiększyć jej możliwości i pozycję konkurencyjną na rynku.
<b>Nakłady inwestycyjne M&amp;A</b>	Grupa definiuje nakłady inwestycyjne M&A jako wydatki na nabycie jednostek zależnych i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych jak również udziałów jednostek wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych, zgodnie z prezentacją w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Nakłady inwestycyjne M&A obejmują również wydatki na nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstw.	Nakłady inwestycyjne M&A pomagają Grupie realizować strategię zwiększenia udziału w rynku lub wchodzenia na nowe rynki poprzez przejęcia, a nie wzrost organiczny. Przedstawia strategię Grupy mającą na celu zwiększenie udziału w rynku lub wejście na nowe rynki.
<b>Free Cash Flow / EBITDA</b>	Grupa definiuje Free Cash Flow jako EBITDA pomniejszoną o: (i) zapłacony podatek dochodowy; oraz (ii) korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Free Cash Flow/ EBITDA jest obliczana jako stosunek Free Cash Flow do EBITDA.	Grupa prezentuje wskaźnik wolnych przepływów pieniężnych do EBITDA, ponieważ dostarcza on inwestorom istotnych informacji na temat tego, w jaki sposób Zarząd Spółki ocenia i mierzy przepływy pieniężne z bieżącej działalności operacyjnej w odniesieniu do EBITDA. Wskaźnik ten ilustruje również, jaka część EBITDA pozostaje do sfinansowania nakładów inwestycyjnych i dywidend.
<b>Free Cash Flow po odjęciu nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&amp;A / EBITDA</b>	Grupa definiuje Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A jako Free Cash Flow pomniejszony o nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&A (zgodnie z definicją powyżej). Free Cash Flow po odjęciu nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A / EBITDA jest obliczana jako stosunek Free Cash Flow po odjęciu nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A do EBITDA.	Grupa prezentuje wskaźnik wolnych przepływów pieniężnych po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A do EBITDA, ponieważ wskaźnik ten ilustruje jaka część EBITDA pozostaje do sfinansowania działalności finansowej oraz aktywności M&A.
<b>Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych</b>	Grupa definiuje Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych jako Free Cash Flow pomniejszony o Całkowite nakłady inwestycyjne (zgodnie z definicją powyżej).	Grupa prezentuje wskaźnik wolnych przepływów pieniężnych po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych, ponieważ wskaźnik ten ilustruje ile środków pieniężnych pozostaje do sfinansowania działalności finansowej.
<b>Dług netto / EBITDA</b>	Grupa oblicza dług netto jako sumę kredytów i pożyczek (krótkoterminowych i długoterminowych) oraz zobowiązań z tytułu leasingu (krótkoterminowych i długoterminowych) pomniejszoną o środki	Grupa prezentuje stosunek zadłużenia netto do EBITDA, ponieważ zapewnia on wgląd w dźwignię finansową Grupy.



Nazwy Alternatywnych Pomiarów Wyników	Definicje	Uzasadnienie stosowania Alternatywnych Pomiarów Wyników
Wzrost organiczny %	<p>pieniężne i ich ekwiwalenty zgodnie z prezentacją w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p> <p>Dług netto / EBITDA jest obliczany jako stosunek długu netto do EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy.</p> <p>Wzrost organiczny stanowi miarę odzwierciedlającą wzrost przychodów z tytułu umów z klientami za dany okres wygenerowany przez przedsięwzięcia biznesowe, które są porównywalne z działalnością z poprzedniego roku.</p> <p>Wzrost organiczny jest obliczany jako procentowa zmiana między przychodami organicznymi w bieżącym okresie a skorygowanymi przychodami z tytułu umów z klientami w poprzednim okresie.</p> <p>Skorygowane przychody za poprzedni okres stanowią przychody z tytułu umów z klientami za poprzedni rok, które zostały skorygowane o szacowany wkład podmiotów nabytych w poprzednim roku, ale nieobjętych konsolidacją za cały rok, tak jakby były objęte konsolidacją od 1 stycznia poprzedniego roku.</p> <p>Szacowany całoroczny wkład firm przejętych w poprzednim roku jest obliczany na podstawie dostępnych danych o przychodach przejętych firm dostarczonych podczas akwizycji.</p> <p>Przychody organiczne za bieżący okres stanowią przychody z tytułu umów z klientami za bieżący rok, z wyłączeniem szacunkowych przychodów przedsiębiorstw nabytych od 1 stycznia bieżącego okresu w celu wyłączenia ich z obliczeń (przychody organiczne). Szacowane przychody są obliczane na podstawie dostępnych danych o przychodach przejętych firm dostarczonych podczas akwizycji.</p> <p>Aby uzyskać porównywalne przychody z tytułu umów z klientami za bieżący rok, kierownictwo pomniejsza skonsolidowane przychody za bieżący rok o szacunkową kwotę przychodów wygenerowanych przez przejęte podmioty od daty przejęcia (takie szacunkowe przychody są obliczane na podstawie dostępnych danych o przychodach za ostatni rok roczny lub LTM przejętych podmiotów (dostarczonych podczas przejęcia), alokowanych proporcjonalnie do okresu objętego konsolidacją w bieżącym roku).</p> <p>Bazowy wzrost organiczny to wzrost organiczny z wyłączeniem przychodów z testów na COVID-19.</p>	<p>Wzrost organiczny odzwierciedla zdolność Grupy do zwiększania przychodów poprzez jej podstawową działalność i działalność o tym samym zakresie, bez polegania na dostępności celów przejęć lub istotnych czynnikach zewnętrznych (takich jak pandemia COVID-19). Pokazuje on kondycję i wyniki firmy, zapewniając jasny obraz tego, jak dobrze rozwija się ona samodzielnie.</p>
<p><b>Wzrost przychodów ze sprzedaży badań vs wolumen vs wzrost cen w ujęciu całkowitym / klientów instytucjonalnych (B2B) / klientów indywidualnych (B2C)</b></p>	<p>Grupa definiuje wzrost wolumenu jako wzrost (spadek) wolumenu sprzedanych badań. Wzrost wolumenu można obliczyć poprzez porównanie liczby badań sprzedanych w bieżącym okresie do liczby testów sprzedanych w poprzednim okresie dla kanałów klientów instytucjonalnych (B2B) i klientów indywidualnych (B2C) oddzielnie, jak również dla całkowitego wolumenu badań sprzedanych przez Grupę.</p> <p>Grupa definiuje wzrost cen jako zmianę średniej ceny sprzedaży testów pomiędzy porównywalnymi okresami. Wzrost cen można obliczyć poprzez porównanie średniej ceny za test w bieżącym okresie do średniej ceny za test w poprzednim okresie dla kanałów klientów instytucjonalnych (B2B) i klientów indywidualnych (B2C) oddzielnie, jak również dla całkowitego wolumenu testów sprzedanych przez Grupę.</p>	<p>Rozbicie wzrostu na wolumen (ilość sprzedanych produktów) i cenę (cena za badanie) pozwala Grupie zrozumieć, które czynniki napędzają wzrost przychodów. Ten wgląd pomaga określić, czy wzrost jest zrównoważony i które czynniki można dalej optymalizować.</p> <p>Analizując wzrost cen oddzielnie dla klientów instytucjonalnych (B2B) i klientów indywidualnych (B2C), Grupa może zidentyfikować możliwości dostosowania strategii cenowych.</p>

Nazwy Alternatywnych Pomiarów Wyników	Definicje	Uzasadnienie stosowania Alternatywnych Pomiarów Wyników
	Grupa definiuje wzrost przychodów ze sprzedaży badań jako zmianę przychodów z tytułu umów z klientami B2B i B2C pomiędzy porównywalnymi okresami. Bazowy wzrost wolumenu w stosunku do ceny jest obliczany z wyłączeniem wolumenów i przychodów z testów COVID-19.	

#### Uzgodnienie wartości EBITDA, Marży EBITDA oraz Recurring EBITDA

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie EBITDA, Marży EBITDA, Recurring EBITDA oraz Marży Recurring EBITDA z wynikiem netto za prezentowane okresy:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)				
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b> .....	<b>176 007</b>	<b>98 890</b>	<b>129 988</b>	<b>171 660</b>	<b>562 434</b>
Podatek dochodowy.....	48 793	35 495	43 629	50 188	137 479
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b> .....	<b>224 800</b>	<b>134 385</b>	<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych.....	(2 040)	887	(59)	(1 363)	(9 348)
Odpis z tytułu utraty wartości – inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane.....	-	2 440	4 944	9 923	-
Koszty finansowe.....	43 124	46 077	58 281	32 871	24 132
Przychody finansowe.....	(6 312)	(2 337)	(2 523)	(20 338)	(26 860)
Amortyzacja.....	118 419	108 630	147 245	125 863	113 838
<b>EBITDA</b> .....	<b>377 991</b>	<b>290 082</b>	<b>381 505</b>	<b>368 804</b>	<b>801 675</b>
Przychody z tytułu umów z klientami.....	1 444 866	1 179 632	1 587 979	1 435 584	1 842 776
<b>Marża EBITDA</b> .....	<b>26,2%</b>	<b>24,6%</b>	<b>24,0%</b>	<b>25,7%</b>	<b>43,5%</b>
Koszty związane z IPO*.....	4 608	-	-	581	2 229
Koszty świadczeń pracowniczych – program motywacyjny.....	771	1 140	1 520	2 390	3 988
Pozostałe koszty jednorazowe**.....	-	-	-	1 347	-
<b>Recurring EBITDA</b> .....	<b>383 370</b>	<b>291 222</b>	<b>383 025</b>	<b>373 122</b>	<b>807 892</b>
<b>Marża Recurring EBITDA</b> .....	<b>26,5%</b>	<b>24,7%</b>	<b>24,1%</b>	<b>26,0%</b>	<b>43,8%</b>

\* Obejmuje rzeczywiste koszty oferty i działań przygotowawczych przeprowadzonych w całym okresie oraz dodatkowe jednorazowe koszty.

\*\* Obejmuje koszty opłat doradczych związanych z doradztwem transakcyjnym.

#### Uzgodnienie całkowitych nakładów inwestycyjnych, nakładów inwestycyjnych M&A oraz nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie całkowitych nakładów inwestycyjnych, nakładów inwestycyjnych M&A oraz nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A do pozycji z rachunku przepływów pieniężnych za prezentowane okresy:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)				
Nabycie jednostki zależnej i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych.....	15 286	50 550	52 480	20 232	33 118
Nabycie udziałów jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych.....	13 254	40 899	40 899	1 023	21 610
<b>Nakłady inwestycyjne M&amp;A</b> .....	<b>28 540</b>	<b>91 449</b>	<b>93 379</b>	<b>21 255</b>	<b>54 728</b>
<b>Nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&amp;A</b> .....	<b>99 340</b>	<b>54 133</b>	<b>81 306</b>	<b>89 368</b>	<b>131 579</b>
<b>Całkowite nakłady inwestycyjne</b> .....	<b>127 880</b>	<b>145 582</b>	<b>174 685</b>	<b>110 623</b>	<b>186 307</b>

#### Uzgodnienie Free Cash Flow do EBITDA, Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A do EBITDA oraz Free Cash Flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie Free cash flow za prezentowane okresy:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)				
<b>EBITDA</b> .....	<b>377 991</b>	<b>290 082</b>	<b>381 505</b>	<b>368 804</b>	<b>801 675</b>

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)				
Podatek dochodowy zapłacony .....	(40 335)	(37 262)	(36 745)	(166 960)	(71 321)
Korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym* ..	(15 536)	(23 789)	(7 083)	80 098	3 386
<b>Free Cash Flow .....</b>	<b>322 120</b>	<b>229 031</b>	<b>337 677</b>	<b>281 942</b>	<b>733 740</b>
<b>Free Cash Flow / EBITDA .....</b>	<b>85,2%</b>	<b>79,0%</b>	<b>88,5%</b>	<b>76,4%</b>	<b>91,5%</b>
Całkowite nakłady inwestycyjne z wyłączeniem M&A ..	(99 340)	(54 133)	(81 306)	(89 368)	(131 579)
<b>Free cash flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&amp;A .....</b>	<b>222 780</b>	<b>174 898</b>	<b>256 371</b>	<b>192 574</b>	<b>602 161</b>
<b>Free cash flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&amp;A/EBITDA .....</b>	<b>58,9%</b>	<b>60,3%</b>	<b>67,2%</b>	<b>52,2%</b>	<b>75,1%</b>
Nakłady inwestycyjne M&A.....	(28 540)	(91 449)	(93 379)	(21 255)	(54 728)
<b>Free cash flow po odjęciu całkowitych nakładów inwestycyjnych .....</b>	<b>194 240</b>	<b>83 449</b>	<b>162 992</b>	<b>171 319</b>	<b>547 433</b>

\* Zgodnie z prezentacją w rachunku przepływów pieniężnych w Historycznych Informacjach Finansowych.

### Dług netto / EBITDA

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie długu netto do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.	
	(tys. PLN) (niezbadane)				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe .....	519 935	534 539	425 670	257 824	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe .....	10 308	555	868	18 235	
<b>Całkowite pożyczki i kredyty bankowe .....</b>	<b>530 243</b>	<b>535 094</b>	<b>426 538</b>	<b>276 059</b>	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu .....	220 775	203 826	196 744	195 813	
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu .....	118 693	111 575	97 246	78 955	
<b>Całkowite zobowiązania z tytułu leasingu .....</b>	<b>339 468</b>	<b>315 401</b>	<b>293 990</b>	<b>274 768</b>	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>(35 382)</b>	<b>(94 870)</b>	<b>(91 007)</b>	<b>(164 600)</b>	
<b>Dług netto .....</b>	<b>834 329</b>	<b>755 625</b>	<b>629 521</b>	<b>386 227</b>	
<b>EBITDA .....</b>	<b>469 414*</b>	<b>381 505</b>	<b>368 804</b>	<b>801 675</b>	
<b>Dług netto / EBITDA .....</b>	<b>1,8x</b>	<b>2,0x</b>	<b>1,7x</b>	<b>0,5x</b>	

\* Obliczona jako EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.

### Uzgodnienie wzrostu organicznego

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie wzrostu organicznego do przychodów z tytułu umów z klientami za prezentowane okresy:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami w bieżącym okresie .....</b>	<b>1 444 866</b>	<b>1 179 632</b>	<b>1 587 979</b>	<b>1 435 584</b>	<b>1 842 776</b>
Korekta przychodów jednostek nabytych w bieżącym roku .....	(1 705)	(12 389)	(22 169)	(8 213)	(9 673)
Wpływ COVID-19.....	-	(3 226)	(3 381)	(152 365)	(715 795)
<b>Przychody organiczne w bieżącym okresie .....</b>	<b>1 443 161</b>	<b>1 164 018</b>	<b>1 562 429</b>	<b>1 275 006</b>	<b>1 117 308</b>
Przychody z tytułu umów z klientami w poprzednim okresie .....	1 179 632	1 109 417	1 435 584	1 842 776	1 185 317
Korekta szacowanych rocznych przychodów jednostek nabytych w poprzednim okresie .....	29 700	9 705	9 042	10 595	2 057
Wpływ COVID-19.....	(3 226)	(148 894)	(152 365)	(715 795)	(358 340)
<b>Skorygowane przychody z tytułu umów z klientami w poprzednim okresie.....</b>	<b>1 206 107</b>	<b>970 229</b>	<b>1 292 261</b>	<b>1 137 576</b>	<b>829 034</b>
<b>Wzrost organiczny .....</b>	<b>19,7%</b>	<b>20,0%</b>	<b>20,9%</b>	<b>12,1%</b>	<b>34,8%</b>

### Przychody vs wolumen vs wzrost cen w ujęciu całkowitym / klientów instytucjonalnych (B2B) / klientów indywidualnych (B2C)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnione przychody do uzgodnionego wolumenu:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>				
Wzrost przychodów ze sprzedaży badań razem .....	22,9%	-	23,4%	15,3%	42,0%
Wzrost wolumenu sprzedanych badań razem .....	13,3%	-	11,2%	10,4%	42,1%
Wzrost / (spadek) średniej ceny sprzedanych badań razem .....	8,5%	-	11,0%	4,4%	(0,1)%
Wzrost przychodów od klientów indywidualnych .....	17,9%	-	19,6%	12,6%	27,8%
Wzrost / (spadek) liczby badań od klientów indywidualnych.....	7,0%	-	10,1%	(0,9)%	24,9%
Wzrost średniej ceny dla klientów indywidualnych .....	10,2%	-	8,6%	13,6%	2,3%
Wzrost przychodów od klientów instytucjonalnych .....	26,4%	-	26,1%	17,3%	54,6%
Wzrost liczby badań od klientów instytucjonalnych .....	14,5%	-	11,4%	12,9%	46,7%
Wzrost średniej ceny dla klientów instytucjonalnych ...	10,4%	-	13,2%	3,8%	5,4%

## PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

### Wprowadzenie

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy oparte jest przede wszystkim na Historycznych Informacjach Finansowych. Niniejszy rozdział należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi zawartymi w Prospekcie. Informacje o zasadach rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, a także założeniach, osądach i szacunkach mających wpływ na stosowanie tych zasad rachunkowości zawiera punkt „—Zasady rachunkowości, założenia, osądy i szacunki” poniżej.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w tym informacje zawarte w punkcie „—Nakłady inwestycyjne” poniżej oraz informacje przedstawione w innych częściach Prospektu, w tym informacje w rozdziale „Kapitalizacja i zadłużenie”, nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych i nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako obrazu historycznych lub przyszłych wyników działalności, sytuacji finansowej lub perspektyw rozwoju Grupy, ani wykorzystywać do analizowania działalności Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i pozostałych informacji finansowych zawartych w innych częściach Prospektu. Spółka uwzględniła te informacje w Prospekcie, z uwagi na to, że informacje te mogą być pomocne w ocenie działalności Grupy.

Niniejszy rozdział zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, obarczone wieloma ryzykami oraz niepewnościami, wynikającymi, między innymi, z niepewnych zdarzeń i okoliczności mogących wywierać istotny wpływ na sytuację finansową, działalność i perspektywy Grupy. Informacje o ryzykach wynikających z wyżej wspomnianych niepewnych zdarzeń i okoliczności opisano w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz punkcie „—Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego” poniżej.

### Przeгляд

Grupa jest liderem rynku diagnostyki medycznej w Polsce pod względem łącznej liczby wykonywanych badań, liczby obsługiwanych laboratoriów i punktów pobrań, liczby zatrudnionych specjalistów oraz wielkości własnej sieci kurierskiej. Grupa działa na dużym, rosnącym i rozdrobnionym polskim rynku diagnostycznym, prosperującym dzięki korzystnym trendom strukturalnym, takim jak starzenie się społeczeństwa, rosnąca świadomość zdrowotna społeczeństwa, potrzeba profilaktyki zdrowotnej oraz rosnąca częstość występowania chorób przewlekłych, które wymagają regularnych i coraz liczniejszych badań diagnostycznych. Grupa świadczy usługi diagnostyki medycznej dla zróżnicowanej grupy klientów indywidualnych (B2C) oraz instytucjonalnych (B2B), w tym zarówno na rzecz podmiotów publicznych, jak i prywatnych (w tym podmiotów medycznych, około medycznych i niemedycznych). W 2023 roku Grupa uzyskała około 60% swoich przychodów z tytułu usług świadczonych na rzecz klientów instytucjonalnych, a pozostałe około 40% z usług świadczonych na rzecz klientów indywidualnych (patrz punkt „Opis działalności—Klienci Grupy”).

### Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy

Zdaniem Spółki opisane poniżej czynniki i tendencje rynkowe w istotny sposób wpływały na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. O ile nie wskazano inaczej, Spółka przewiduje, że w przyszłości będą one nadal wywierać znaczący wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy.

Spółka wyróżnia następujące kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy:

- wpływ trendów makroekonomicznych i społeczno-ekonomicznych na popyt na usługi diagnostyczne;
- wpływ cen i popytu na usługi laboratoryjne na polskim rynku diagnostycznym;
- rozbudowa sieci laboratoriów Grupy poprzez wzrost organiczny oraz strategię akwizycyjną;
- rosnąca automatyzacja i cyfryzacja usług związanych z ochroną zdrowia;
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych; oraz
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych.

Oprócz wskazanych powyżej i szczegółowo omówionych poniżej kluczowych czynników i znaczących trendów, Spółka nie ma wiedzy o żadnych innych kluczowych czynnikach i znaczących trendach, które na Datę Prospektu mogłyby, zdaniem Spółki, mieć istotny wpływ na działalność Grupy lub główne rynki, na których Grupa prowadzi działalność.

Informacje o niepewnościach i zdarzeniach mogących mieć istotny wpływ na perspektywy Spółki oraz Grupy zostały zawarte w rozdziale „Czynniki ryzyka”. Dodatkowe informacje dotyczące ryzyk finansowych mogących mieć wpływ na działalność Spółki zostały zawarte w punkcie „—Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego” poniżej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu Grupa prowadziła i prowadzi działalność gospodarczą w Polsce. W związku z tym, największy wpływ na działalność Grupy miały występujące w polskiej gospodarce trendy ekonomiczne, w szczególności realny wzrost PKB, stopa inwestycji, inflacja, wzrost przeciętnego rocznego wynagrodzenia brutto, miesięczny dochód rozporządzalny gospodarstwa domowego oraz stopa bezrobocia, a także trendy społeczne, w tym zjawisko starzenia się społeczeństwa.

W opinii Spółki, mając na uwadze poniższe dane oraz porównując je do innych krajów w regionie oraz w Europie (Polska jest największą gospodarką w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i szóstą gospodarką w Unii Europejskiej z piątą co do wielkości populacją w Unii Europejskiej liczącą około 37 milionów osób), Polska posiada silne fundamenty makroekonomiczne dla podmiotów takich jak Grupa.

W tabeli poniżej przedstawiono wielkości wskazanych powyżej wskaźników dotyczących Polski we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2023 r.	2022 r.	2021 r.
Realny wzrost PKB (%).....	0,2%	5,3%	6,9%
Stopa inwestycji (%).....	17,4%	16,8%	16,6%
Inflacja (%).....	11,4%	14,4%	5,1%
Wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (%).....	1,1%	(2,1)%	3,0%
Miesięczny dochód rozporządzalny gospodarstwa domowego (PLN).....	2 678	2 250	2 062
Stopa bezrobocia(%).....	5,1%	5,2%	5,8%

Źródło: GUS.

Szczegółowe informacje o otoczeniu rynkowym, w którym działa Grupa przedstawiono w rozdziale „*Otoczenie rynkowe*”.

#### ***Wpływ trendów makroekonomicznych i społeczno-ekonomicznych na popyt na usługi diagnostyczne***

Spółka zidentyfikowała szereg kluczowych trendów makroekonomicznych i społeczno-ekonomicznych, które przyczyniają się do wzrostu popytu na usługi diagnostyczne na polskim rynku opieki zdrowotnej. Zgodnie z Raportem Bain & Company, trendy te zmieniają kształt rynku i oczekuje się, że będą miały istotny długoterminowy wpływ na świadczeniodawców systemu opieki zdrowotnej, w szczególności w zakresie diagnostyki:

- Rosnąca średnia długość życia – W Polsce stale wzrasta średnia długość życia, co przyczynia się do częstszego występowania chorób związanych z wiekiem, takich jak cukrzyca, choroby układu krążenia i nowotwory. Ponieważ ludzie żyją coraz dłużej, na ogół wymagają częstszych i bardziej kompleksowych badań diagnostycznych w celu monitorowania i leczenia chorób przewlekłych. Ta zmiana demograficzna już teraz zwiększa zapotrzebowanie na usługi diagnostyczne. Według danych szacunkowych, liczba osób w wieku powyżej 40 lat znacznie wzrośnie do 2030 roku, co przyczyni się do dalszego wzrostu zapotrzebowania na usługi diagnostyczne, ponieważ osoby starsze wymagają rutynowych badań i stałego monitorowania leczenia;
- Wzrost zachorowalności na choroby przewlekłe – W Polsce wzrasta częstotliwość występowania chorób przewlekłych, w tym nowotworów, cukrzycy, chorób układu krążenia i niepłodności. Choroby te wymagają przeprowadzania regularnych badań i stałej opieki medycznej. Wzrost zachorowalności na choroby przewlekłe i związane ze stylem życia jest spowodowany zarówno starzeniem się społeczeństwa, jak i szeroko zakrojonymi zmianami stylu życia, np. nawyków żywieniowych i braku aktywności fizycznej, co powoduje stały popyt na usługi diagnostyczne w sektorze publicznym i prywatnym;
- Wydatki na opiekę zdrowotną – Pacjenci w Polsce coraz częściej odgrywają aktywną rolę w podejmowaniu decyzji dotyczących opieki zdrowotnej. Dzięki szerszemu dostępowi do informacji zdrowotnych i chęci otrzymania spersonalizowanej opieki, pacjenci przyczyniają się do wzrostu popytu na usługi opieki zdrowotnej, które spełniają ich indywidualne potrzeby;
- Telemedycyna i diagnostyka zdalna – Pandemia COVID-19 przyspieszyła popularyzację telemedycyny w Polsce, a wraz z nią zapotrzebowanie na zdalne usługi diagnostyczne. Pacjenci są obecnie bardziej przyzwyczajeni do wirtualnych konsultacji zdrowotnych, co doprowadziło do zwiększonego zapotrzebowania na cyfrowe narzędzia diagnostyczne, które mogą być używane zdalnie. Należy oczekiwać, że trend ten będzie się utrzymywał, ponieważ świadczeniodawcy opieki zdrowotnej nadal inwestują w technologie umożliwiające zdalne monitorowanie i diagnostykę pacjentów, poprawiając w ten sposób dostęp do opieki;
- Wzrost przeciętnego i minimalnego wynagrodzenia – Polska odnotowuje stały wzrost zarówno przeciętnego, jak i minimalnego wynagrodzenia w ostatnich latach, co przyczynia się do wzrostu dochodów rozporządzalnych. W rezultacie nastąpił wzrost wydatków konsumentów, w szczególności na opiekę zdrowotną. Wyższe wynagrodzenia sprawiły, że prywatna opieka zdrowotna i zaawansowane usługi diagnostyczne stały się bardziej dostępne, co z kolei napędza popyt na opcje premium opieki zdrowotnej i częstszą diagnostykę; oraz
- Populacja Polski i napływ obcokrajowców – Populacja Polski ulega stopniowemu zmniejszeniu, co może negatywnie wpłynąć na popyt na usługi opieki zdrowotnej, w tym diagnostykę. Spadek ten został jednak częściowo zrównoważony przez znaczny napływ cudzoziemców, ze szczególnym uwzględnieniem ludności z Ukrainy, po rosyjskiej inwazji w 2022 roku. Polska przyjęła prawie milion ukraińskich uchodźców (źródło:

strona internetowa Wysokiego Komisarza Narodów Zjednoczonych ds. Uchodźców – UNHCR), tworząc dodatkowy popyt na usługi opieki zdrowotnej, w tym badania diagnostyczne. Oczekuje się, że rosnąca, zróżnicowana populacja pozytywnie wpłynie na skalę usług diagnostycznych w kraju, ponieważ świadczeniodawcy będą dostosowywać się do potrzeb szerszej bazy pacjentów.

### **Wpływ cen i popytu na usługi laboratoryjne na polskim rynku diagnostycznym**

Jednym z kluczowych czynników wpływających na przychody Grupy jest popyt na usługi laboratoryjne na rynku diagnostycznym w Polsce. Polski sektor diagnostyczny jest unikalnie ukształtowany wokół modelu opłaty za usługę (ang. *fee-for-service*), w którym każde badanie diagnostyczne jest rozliczane odrębnie za każdą wykonaną usługę. Model ten promuje elastyczność i dostępność dla pacjentów, wspierając rosnące zapotrzebowanie na usługi diagnostyczne, szczególnie w zakresie leczenia chorób przewlekłych i opieki profilaktycznej. Ceny badań diagnostycznych w Polsce pozostają znacznie niższe niż średnia europejska, dzięki czemu usługi diagnostyczne są bardziej dostępne. Zgodnie z Raportem Bain & Company, ceny testów diagnostycznych w Polsce są znacznie niższe niż w Europie Zachodniej – średnią cenę oznaczania poziomu glukozy, magnezu, wapnia, potasu, PSA i witaminy D, z Polską indeksowaną na poziomie 100, można porównać z 328 dla Belgii i 261 dla Francji. Ta dysproporcja cenowa oferuje znaczną przestrzeń do przyszłego wzrostu w polskim sektorze diagnostycznym. Niższe ceny, w połączeniu z rosnącym zapotrzebowaniem na opiekę zdrowotną, stworzyły środowisko, w którym usługi diagnostyczne mogą być zarówno przystępne cenowo, jak i opłacalne, co czyni Polskę kluczowym rynkiem do dalszej ekspansji.

Polski rynek diagnostyczny charakteryzuje się stosunkowo niskim poziomem kontroli regulacyjnej w porównaniu z krajami Europy Zachodniej. W połączeniu ze znacznym udziałem finansowania niepublicznego, w tym płatności z budżetu osobistego, prywatnych ubezpieczeń i abonamentów medycznych sponsorowanych przez pracodawców, tworzy to sprzyjające środowisko dla rozwoju usług diagnostycznych. Prywatni dostawcy mają większą elastyczność w zakresie ustalania cen i wprowadzania innowacyjnych usług, co pomaga sprostać rosnącemu zapotrzebowaniu na bardziej zaawansowane technologie diagnostyczne po konkurencyjnych cenach.

Zarówno publiczne, jak i prywatne wydatki na opiekę zdrowotną w Polsce systematycznie rosły w ciągu ostatnich pięciu lat. Według Raportu Bain & Company, całkowite wydatki na opiekę zdrowotną w Polsce osiągnęły 54 mld EUR w 2023 r., rosnąc w tempie 13% CAGR w latach 2018-2023. Wydatki publiczne, wspierane przez NFZ, oraz wydatki prywatne, napędzane wyższymi dochodami rozporządzalnymi, wspólnie przyczyniły się do wzrostu popytu na usługi diagnostyki laboratoryjnej. Polski rząd jest zaangażowany na rzecz dalszego zwiększania wydatków na opiekę zdrowotną, dążąc do przeznaczenia 8% PKB na opiekę zdrowotną do 2027 r., co odzwierciedla rosnące znaczenie tego sektora. Według Raportu Bain & Company, średnie ceny medycznych badań laboratoryjnych w Polsce są znacznie niższe niż w Europie Zachodniej (średnio o 2,5 razy dla ustandaryzowanego koszyka badań B2B lub publicznego), co wskazuje na przestrzeń do dalszego wzrostu w miarę dojrzewania rynku i wzrostu wydatków na opiekę zdrowotną. Podobnie, istnieje znaczny potencjał do odrobienia różnic w zakresie diagnostyki obrazowej, ponieważ ceny tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego w Polsce są dwu-, trzykrotnie niższe niż w Europie Zachodniej. W przypadku badań PET, ceny w Europie Zachodniej są dwukrotnie wyższe niż w Polsce.

Wyższe bezpośrednie wydatki gospodarstw domowych na usługi i produkty związane z opieką zdrowotną świadczą o rosnącej gotowości jednostek do inwestowania we własne zdrowie. Ponadto część tych wydatków jest gwarantowana przez prawo, co zapewnia stałe finansowanie usług medycznych, w tym diagnostycznych. Rządowe inicjatywy, takie jak programy profilaktyczne, w tym program „Profilaktyka 40+”, który ma na celu diagnozowanie ryzyka chorób przewlekłych u osób powyżej 40 roku życia, są realizowane i wspierane przez instytucje takie jak Ministerstwo Zdrowia oraz NFZ. Działania te dodatkowo zwiększają popyt poprzez promowanie profilaktyki zdrowotnej. Rządowe inicjatywy stymulują wzrost wydatków publicznych na opiekę zdrowotną i napędzają transakcje B2B na rynku zdrowia i odnowy biologicznej, co w efekcie zwiększa zapotrzebowanie na usługi diagnostyczne. Ponadto istnieje znaczący potencjał wzrostu udziału prywatnych podmiotów w prowadzeniu laboratoriów szpitalnych poprzez outsourcing, wspierany przez te rządowe inicjatywy.

Dynamika cen i popytu w segmencie B2C w Polsce znacząco różni się od sytuacji w Europie Zachodniej, gdzie klienci indywidualni często otrzymują zwrot kosztów za badania diagnostyczne. W Polsce natomiast osoby prywatne zazwyczaj pokrywają koszty badań z własnych środków, nie uzyskując zwrotu. Pomimo tego, prywatny rynek usług medycznych w Polsce cechuje się relatywnie niską wrażliwością na ceny, ponieważ klienci indywidualni cenią usługi diagnostyczne i są gotowi zapłacić za jakość oraz wygodę, co podtrzymuje stabilny popyt, nawet w braku refundacji. W segmencie B2B zauważalny jest rosnący trend outsourcingu specjalistycznych badań laboratoryjnych przez publiczne instytucje opieki zdrowotnej, zwłaszcza szpitale. W efekcie Grupa ma możliwość podniesienia cen przy minimalnym ryzyku utraty kontraktów, gdyż popyt na usługi outsourcingowe utrzymuje się na wysokim poziomie.

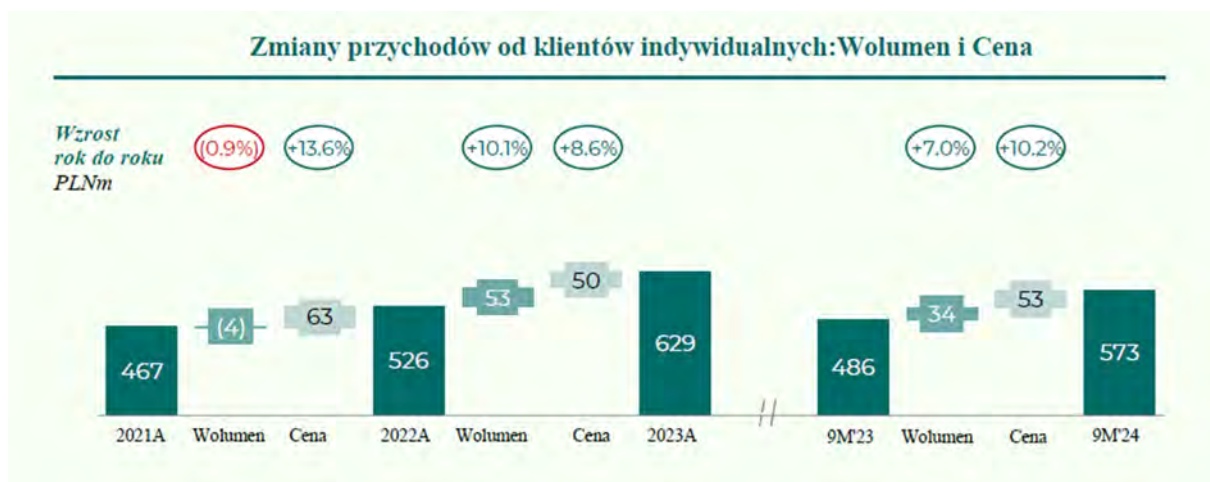
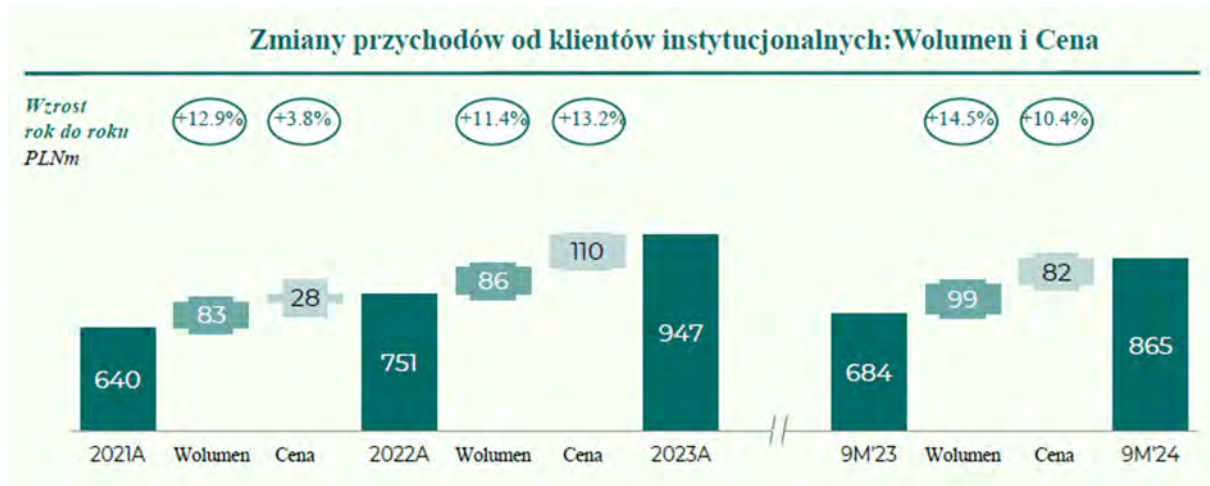
Do klientów instytucjonalnych Grupy w roku 2023 należało około 11.500 aktywnych partnerów biznesowych Grupy, z którymi Grupa współpracuje na podstawie kontraktów na świadczenie usług diagnostyki medycznej z różnorodnym stopniem integracji z działalnością klientów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2021 r., 2022 r. i 2023 r. 10 największych klientów instytucjonalnych Grupy pod kątem przychodów wygenerowało odpowiednio 160 035 tys. PLN, 210 972 tys. PLN, 498 318 tys. PLN, 232 896 tys. PLN i 219 054 tys. PLN, czyli odpowiednio 13,5%, 14,5%, 27,0%, 16,1% i 13,7% przychodów z działalności operacyjnej. W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. 10 największych klientów

instytucjonalnych Grupy pod kątem przychodów wygenerowało 256 450 tys. PLN czyli 14,3% przychodów z działalności operacyjnej.

Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z tyt. sprzedaży testów COVID w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. wyniosły odpowiednio 1 126 981 tys. PLN, 1 283 219 tys. PLN (wzrost o 156 239 tys. PLN czyli 13,9%) oraz 1 584 598 tys. PLN (wzrost o 301 379 tys. PLN czyli 23,5%). Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. wynikał z (i) wzrostu wolumenu sprzedanych testów w 2022 roku reprezentując wzrost o 115 283 tys. PLN w porównaniu z wolumenem z roku 2021 (wzrost wolumenu o 10,4%), (ii) wzrostu średniej ceny sprzedanych testów powodujący wzrost o 54 183 tys. PLN w porównaniu ze średnią ceną z roku 2021 (wzrost średniej ceny o 4,4%) oraz (iii) spadkiem przychodów z tytułu sprzedanych towarów i materiałów o 12 886 tys. PLN (spadek o 1,1%). Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wynikał z (i) wzrostu wolumenu sprzedanych testów w 2023 roku reprezentując wzrost o 142 726 tys. PLN w porównaniu z wolumenem z roku 2022 (wzrost wolumenu o 11,2%), (ii) wzrostu średniej ceny sprzedanych testów powodujący wzrost przychodów o 156 199 tys. PLN w porównaniu ze średnią ceną z roku 2022 (wzrost średniej ceny o 11,0%) oraz (iii) wzrostem przychodów z tytułu sprzedanych towarów i materiałów o 2 450 tys. PLN (wzrost o 0,2%).

Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z tyt. sprzedaży testów COVID w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. wyniosły odpowiednio 1 176 406 tys. PLN oraz 1 444 866 tys. PLN (wzrost o 268 460 tys. PLN czyli 22,8%). Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. wynikał z (i) wzrostu wolumenu sprzedanych testów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. reprezentując wzrost o 155 289 tys. PLN w porównaniu z wolumenem z analogicznego okresu roku 2023 (wzrost wolumenu o 13,3%), (ii) wzrostu średniej ceny sprzedanych testów powodujący wzrost o 112 345 tys. PLN w porównaniu ze średnią ceną z analogicznego okresu 2023 roku (wzrost średniej ceny o 8,5%) oraz (iii) wzrostu przychodów z tytułu sprzedanych towarów i materiałów o 826 tys. PLN (wzrost o 0,1%).

Poniższe wykresy prezentują rozwój przychodów w segmencie B2B oraz B2C z podziałem na wolumen oraz cenę we wskazanych okresach.



Źródło: Spółka.



### **Rozbudowa sieci laboratoriów Grupy poprzez wzrost organiczny oraz strategię akwizycyjną**

Na wyniki działalności oraz bilans Grupy istotny wpływ ma również realizowana przez Grupę strategia akwizycyjna podmiotów świadczących usługi laboratoryjne (patrz punkt „Opis działalności—Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej”). Stały wzrost organiczny Grupy jest napędzany przez rozszerzenie jej ogólnokrajowego zasięgu, wzrost liczby punktów pobrań, zwiększoną liczbę kontraktów oraz przewagę kosztową, którą Grupa uzyskuje w miarę skalowania swojej działalności. Wzrost wolumenów badań i cen Grupy zarówno w segmencie B2B, jak i B2C napędza wzrost organiczny, przy czym bardziej dynamiczny wzrost dotyczy segmentu B2C. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka zwiększyła średni wolumen i ceny testów odpowiednio o 10,8% oraz 7,0%. Powyższe wartości zostały wyliczone w oparciu o przychody z tytułu umów z klientami skorygowane o wpływ pandemii COVID-19 w latach 2021, 2022 i 2023, które wyniosły odpowiednio 715 795 tys. PLN, 152 365 tys. PLN i 3 381 tys. PLN. Korekta wolumenów wyniosła odpowiednio 5 162 tys., 1 642 tys. i 37 tys. testów.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka dokonała 37 akwizycji (w tym 5 akwizycji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r., czternaście akwizycji w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. (w tym inwestycja we wspólne przedsięwzięcie w Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. i Instytut Mikroekologii sp. z o.o.), osiem akwizycji w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku (w tym nabycie kontrolnego pakietu udziałów w spółce BadaniaPL sp. z o.o.) oraz dziesięć akwizycji w roku zakończonym 31 grudnia 2021 roku). Ponadto w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spółka nabyła: (i) dodatkowe udziały w obu jednostkach stowarzyszonych (Genomed S.A. i GenXone S.A.); (ii) wszystkie udziały mniejszościowe w spółce zależnej Platforma Badań Genetycznych sp. z o.o. (która 29 listopada 2024 r. uległa, jako spółka przejmowana, połączeniu przez przejęcie ze Spółką); oraz (iii) udział niekontrolujący w spółce BadaniaPL sp. z o.o. – transakcje te nie miały istotnego wpływu na przychody Grupy.

Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z tytułu sprzedaży testów COVID w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. wyniosły odpowiednio 1 126 981 tys. PLN, 1 283 219 tys. PLN (wzrost o 156 239 tys. PLN czyli 13,9%) oraz 1 584 598 tys. PLN (wzrost o 301 379 tys. PLN czyli 23,5%). Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami wynikał z nabycia podmiotów wyniósł w 2022 roku 18 808 tys. PLN (1,7%), w 2023 roku 31 211 tys. PLN (2,4%). Pozostały wzrost organiczny wyniósł w 2022 roku 137 431 tys. PLN (13,2%), a w 2023 roku 270 168 tys. PLN (21,1%).

Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z tytułu sprzedaży testów COVID w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. wyniosły odpowiednio 1 176 406 tys. PLN oraz 1 444 866 tys. PLN (wzrost o 268 460 tys. PLN czyli 22,8%). Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami wynikał z nabycia podmiotów wyniósł 31 406 tys. PLN (2,7%). Pozostały wzrost organiczny wyniósł 237 054 tys. PLN (20,2%).

W związku z wyżej wymienionymi akwizycjami Grupa wykazała w Historycznych Informacjach Finansowych: (i) na dzień 30 września 2024 r. wartość firmy o łącznej wartości 317 513 tys. PLN oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych o łącznej wartości 102 622 tys. PLN oraz relacje z klientami o łącznej wartości 9 966 tys. PLN; (ii) na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość firmy o łącznej wartości 303 874 tys. PLN oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych o łącznej wartości 73 314 tys. PLN oraz relacje z klientami o łącznej wartości 9 941 tys. PLN; (iii) na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość firmy o łącznej wartości 243 019 tys. PLN oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych o łącznej wartości 38 445 tys. PLN oraz relacje z klientami o łącznej wartości 4 651 tys. PLN; oraz (iv) na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość firmy o łącznej wartości 222 519 tys. PLN oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych o łącznej wartości 54 140 tys. PLN oraz relacje z klientami o łącznej wartości 5 204 tys. PLN.

Strategia akwizycyjna Spółki była wspierana przez znaczne rozdrobnienie polskiego rynku laboratoriów medycznych. Według Raportu Bain & Company trzej najwięksi gracze rynkowi kontrolują około 37% rynku, podczas gdy pozostałe 63% udziałów jest podzielone pomiędzy mniejszych operatorów. Mali operatorzy laboratoryjni w większości nie byli w stanie skorzystać z możliwości, jakie stworzyła pandemia COVID-19. Wielu z nich nie dysponowało odpowiednią wiedzą ani doświadczeniem w zakresie testów PCR, nie miało dostępu do niezbędnych urządzeń ani funduszy na zakup kosztownego sprzętu do przeprowadzania tych testów.

Strategia Grupy zakłada dalsze zdobywanie udziału w rynku poprzez fuzje i przejęcia, w związku z czym działalność w zakresie fuzji i przejęć będzie nadal miała wpływ na sprawozdania finansowe Spółki.

### **Rosnąca automatyzacja i cyfryzacja usług związanych z ochroną zdrowia**

W opinii Spółki rosnąca automatyzacja i cyfryzacja usług związanych z ochroną zdrowia są kluczowe zarówno dla samych usług z zakresu opieki zdrowotnej, jak i dla działalności Grupy. W ocenie Spółki, Grupa jest jednym z najbardziej innowacyjnych podmiotów w zakresie przestrzeni laboratoryjnej, w tym w zakresie inwestycji w: (i) automatyzację laboratoriów; (ii) robotyzację procesów; oraz (iii) digitalizację.

Grupa na bieżąco automatyzuje swoją sieć regionalnych i centralnych laboratoriów (wyłącznie jedno laboratorium regionalne nadal nie pracuje w trybie w pełni zautomatyzowanym). Kontynuując strategię przenoszenia wolumenów do większych, regionalnych laboratoriów (57% testów Grupy jest już przetwarzanych w laboratoriach regionalnych i centralnych), efekty automatyzacji przyczynią się do dalszej poprawy poziomów produktywności w całej sieci

Grupy. Grupa dostrzega wzrost produktywności o około 35-40% w przeliczeniu na pełen etat w pierwszym roku po przejściu do zautomatyzowanej i nowej placówki.

Rosnąca automatyzacja i cyfryzacja usług związanych z ochroną zdrowia może w przyszłości skutkować dodatkowymi nakładami inwestycyjnymi Grupy.

### **Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu, na koszty świadczeń pracowniczych istotny wpływ miały: (i) wzrost kosztów zatrudnienia w 2021 i 2022 roku w laboratoriach specjalizujących się w COVID-19; (ii) wzrost wynagrodzeń wynikający z Ustawy o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia; oraz (iii) wzrost wynagrodzeń wynikający z inflacji.

Koszty świadczeń pracowniczych miały istotny wpływ na wyniki działalności Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Spółka jest przekonana, że dla dalszego wzrostu ważne jest utrzymanie obecnej bazy pracowników oraz pozyskanie, rozwój i zatrzymanie kluczowych pracowników w celu dalszego skutecznego zarządzania działalnością Grupy, w związku z czym oczekuje się, że koszty świadczeń pracowniczych będą nadal miały znaczący wpływ na wyniki działalności Spółki.

Na dzień 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. Grupa zatrudniała, odpowiednio, 6 640, 6 821, 6 887, 6 647 oraz 6 421 osób (w przeliczeniu na pełne etaty z uwzględnieniem umów o pracę i umów cywilnoprawnych). Koszty świadczeń pracowniczych stanowią największe koszty działalności operacyjnej ponoszone przez Grupę, które w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. wyniosły, odpowiednio, 459 755 tys. PLN, 555 214 tys. PLN, 621 171 tys. PLN, 531 368 tys. PLN oraz 482 705 tys. PLN i stanowiły, odpowiednio, 45,6%, 46,3%, 45,6%, 44,2% oraz 41,6% kosztów działalności operacyjnej. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa odnotowała więc relatywny oraz realny wzrost kosztów zatrudnienia, który wynikał przede wszystkim: (i) ze wzrostu liczby etatów; oraz (ii) średniego wynagrodzenia.

W przyszłości Grupa może być również zmuszona do podwyższenia poziomu wynagrodzeń pracowników, w celu zachowania konkurencyjności względem pozyskania i zatrzymania kompetentnych osób. Przeciętne podwyżki wynagrodzeń wynosiły około 12,3%, 8,7% (nie licząc umów B2B), odpowiednio, w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2022 r.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku pracy i na podstawie tych analiz kształtuje coroczne podwyżki wynagrodzenia. Spółka identyfikuje następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w nadchodzących latach:

- Ustawa o minimalnym wynagrodzeniu w gospodarce – zmiana płacy minimalnej w Polsce miałyby ograniczony negatywny wpływ na Grupę w określonych obszarach jej działalności (np. logistyka, sieć kurierska czy usługi sprzątania);
- Ustawy o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia – zmiana minimalnego wynagrodzenia w szczególności w sektorze ochrony zdrowia miałyby istotny negatywny wpływ na Grupę. Wszelkie ustawowe podwyżki wynagrodzeń wymagające corocznej waloryzacji wynagrodzeń personelu medycznego i pośrednio wywierające presję na płace we wszystkich grupach pracowników miałyby negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe;
- Silna konkurencja na rynku medycznym o personel medyczny – na rynku medycznym istnieje silna konkurencja o stanowiska takie jak diagnosty laboratoryjni, technicy, pielęgniarki i położne, co może w przyszłości wpłynąć na zatrzymanie pracowników; oraz
- Rosnąca średnia wieku personelu medycznego – średnia wieku personelu medycznego w Polsce jest wyższa niż w większości krajów europejskich, zwłaszcza wśród pielęgniarek i położnych, a zastąpienie personelu medycznego po osiągnięciu wieku emerytalnego może stanowić dodatkowe wyzwanie dla Grupy.

### **Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych**

Koszty zużytych materiałów i energii oraz koszty usług obcych mają istotny wpływ na wyniki działalności Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. koszty zużycia materiałów i energii wyniosły, odpowiednio, 264 277 tys. PLN, 311 195 tys. PLN, 352 986 tys. PLN, 328 359 tys. PLN oraz 378 726 tys. PLN i stanowiły, odpowiednio, 26,2%, 25,9%, 27,3%, 27,3% oraz 32,6% kosztów działalności operacyjnej. Stanowi to drugi co do wielkości koszt działalności operacyjnej Grupy. W ramach prowadzonej działalności Grupa zaopatruje się głównie w odczynniki i materiały laboratoryjne u uznanych międzynarodowych dostawców (takich jak Roche, Abbott, Euroimmun, Sysmex). W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu znaczący wpływ na koszty zużycia materiałów i energii miały wolumeny i rodzaje wykonywanych badań oraz istotna podwyżka cen energii elektrycznej na początku roku 2022.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. koszty usług obcych wyniosły odpowiednio 139 237 tys. PLN, 181 108 tys. PLN, 193 341 tys. PLN,

165 765 tys. PLN i 139 690 tys. PLN i stanowiły odpowiednio 13,8%, 15,1%, 14,2%, 13,8% i 12,0% kosztów działalności operacyjnej. Największy udział w kosztach usług obcych miał zakup badań i innych usług branżowych, który w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. wyniósł odpowiednio 87 870 tys. PLN, 79 123 tys. PLN i 62 102 tys. PLN i stanowił odpowiednio 45,4%, 47,7% i 44,5% kosztów usług obcych. Zakup badań i innych usług branżowych związany jest głównie z (i) zakupem badań od zewnętrznych dostawców oraz (ii) zakupem usług medycznych polegających na wykonywaniu usług diagnostycznych świadczonych przez histopatologów, wykonywaniu procedur laboratoryjnych, usług pobrań i konsultacji medycznych. Zakres nabywanych usług jest ściśle związany z charakterem i potrzebami realizowanych przez Grupę kontraktów, w szczególności liczbą i rodzajem wykonywanych badań oraz konfiguracją operacyjną laboratoriów i punktów pobrań.

Więcej informacji na temat relacji Grupy z podwykonawcami zostało zawartych w punkcie „Opis Działalności—Podwykonawcy”.

### Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne – Alternatywne Pomiary Wyników

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. Grupa osiągnęła wskaźnik EBITDA w wysokości, odpowiednio, 290 082 tys. PLN, 377 991 tys. PLN, 381 505 tys. PLN, 368 804 tys. PLN i 801 675 tys. PLN oraz Marża EBITDA, odpowiednio, 24,6%, 26,2%, 24,0%, 25,7% i 43,5%. Uzgodnienie alternatywnych pomiarów wyników zawarto w punkcie „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne—Wybrane wskaźniki finansowe – Alternatywne Pomiary Wyników”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. Recurring EBITDA Grupy wyniosła, odpowiednio, 291 222 tys. PLN, 383 370 tys. PLN, 383 025 tys. PLN, 373 122 tys. PLN oraz 807 892 tys. PLN. Ponadto Recurring EBITDA za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. wyniosła 475 173 tys. PLN i wzrosła o 92 148 tys. PLN w porównaniu z wartością za rok 2023. Na zmianę wpłynęły: (i) wzrost przychodów z tytułu umów z klientami o 265 234 tys. PLN (z czego 268 460 tys. PLN reprezentuje wzrost sprzedaży z wyłączeniem testów COVID-19 oraz spadek o 3 226 PLN z tytułu sprzedaży testów COVID-19); (ii) wzrost COGS o 49 768 tys. PLN (co jednocześnie skutkuje spadkiem relacji COGS do przychodów z umów z klientami o 0,5 punktu procentowego); (iii) wzrost OPEX o 107 651 tys. PLN (co jednocześnie skutkuje wzrostem relacji OPEX do przychodów z umów z klientami o 0,2 punktu procentowego); (iv) wzrost SG&A o 22 008 tys. PLN (co jednocześnie skutkuje wzrostem relacji SG&A do przychodów z umów z klientami o 0,5 punktu procentowego); oraz wzrost pozostałych przychodów operacyjnych pomniejszonych o pozostałe koszty operacyjne o 6 341 tys. PLN (co jednocześnie skutkuje wzrostem relacji pozostałych przychodów operacyjnych pomniejszonych o pozostałe koszty operacyjne do przychodów z umów z klientami o 0,3 punktu procentowego). Poszczególne składowe spowodowały wzrost o 1,5 punktu procentowego Marży Recurring EBITDA za 12 miesięcy zakończone 30 września 2024 r. w porównaniu z wartością za rok 2023.

Poniższe tabele przedstawiają koszty w ujęciu zarządczym w odniesieniu do przychodów z umów z klientami za poszczególne okresy:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia					
	2023 r.		2022 r.		2021 r.	
	(tys. PLN)	% przychodów****	(tys. PLN)	% przychodów****	(tys. PLN)	% przychodów****
COGS*	358 790	22,6%	338 247	23,6%	407 043	22,1%
OPEX**	666 452	42,0%	583 093	40,6%	506 814	27,5%
SG&A***	183 704	11,6%	136 726	9,5%	125 096	6,8%
Pozostałe przychody operacyjne pomniejszone o pozostałe koszty operacyjne	(3 993)	(0,3)%	4 397	0,3%	(4 069)	(0,2)%
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września					
	2024 r.		2023 r.			
	(tys. PLN)	% przychodów****	(tys. PLN)	% przychodów****		
COGS*	319 756	22,1%	269 988	22,9%		
OPEX**	598 957	41,5%	491 306	41,6%		
SG&A***	153 545	10,6%	131 537	11,2%		
Pozostałe przychody operacyjne pomniejszone o pozostałe koszty operacyjne	(10 762)	(0,7)%	(4 421)	(0,4)%		

\* COGS (Koszt sprzedanych usług) - pozycja obejmuje: (i) koszty zużycia materiałów i odczynników laboratoryjnych wykazanych w informacji dodatkowej do Historycznej Informacji Finansowej za lata 2021-2023 oraz w Śródrocznych Informacjach Finansowych; (ii) wartość sprzedanych towarów i materiałów wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów; oraz (iii) koszt zakupu badań wg źródłowych danych księgowych Grupy.

\*\* OPEX – koszty bezpośrednio związane z podstawową działalnością firmy (pobieranie i transport materiału medycznego oraz wykonywanie badań i dostarczenie wyniku) z wyłączeniem kosztów amortyzacji oraz kosztów jednorazowych.

\*\*\* SG&A (Selling, General & Administrative Expenses) to kategoria kosztów, która obejmuje wszystkie koszty związane z prowadzeniem działalności firmy, ale niezwiązane bezpośrednio ze świadczeniem usług z wyłączeniem kosztów amortyzacji oraz kosztów jednorazowych. Są to między innymi koszty administracyjne i koszty sprzedaży.

\*\*\*\* % wyliczony na podstawie przychodów z tytułu umów z klientami.

### Tendencje i istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Od dnia 1 stycznia 2024 r. do Daty Prospektu, Grupa nie doświadczyła żadnych znaczących zmian w jej sytuacji finansowej lub pozycji rynkowej, z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych poniżej.

#### Tendencje po dacie bilansowej

Spółka nie dostrzega żadnych nowych tendencji mających wpływ na jej działalność, w tym także na profil działalności Grupy pod względem jej przychodów i wydatków, w porównaniu do tendencji obserwowanych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi (patrz punkt „—Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy” powyżej).

#### Istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2023 r.

W dniu 26 stycznia 2024 r. Spółka nabyła 51% udziałów w spółce LIVMED sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Tomysłu za kwotę 3 590 tys. PLN. Następnie w dniu 8 kwietnia 2024 r. dokonano korekty ceny zgodnie z warunkami umowy nabycia w kwocie 7 085 tys. PLN. W dniu 24 października 2024 r. zawarto porozumienie do umowy inwestycyjnej, w wyniku którego, nastąpiła korekta ceny nabycia 51% udziałów wynikającej z umowy inwestycyjnej o kwotę 14 960 tys. PLN. Ostateczna cena nabycia udziałów wyniosła 25 635 tys. PLN.

W dniu 15 lutego 2024 r. Spółka podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa spółki Laboratorium Analityczne „Diagnoza” Janina Irzyk-Mbayo z siedzibą w Opolu za kwotę 2 501 tys. PLN. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 marca 2024 r.

W dniu 20 kwietnia 2024 r. Spółka nabyła 51% udziałów w spółce TeleDiagnostyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2 579 tys. PLN.

W dniu 27 maja 2024 r. Spółka podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa NZOZ „Dermilab” Ryszard Błoch z siedzibą w Pleszewie za kwotę 3 102 tys. PLN. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło z dniem 1 czerwca 2024 r.

W dniu 1 sierpnia 2024 r. Spółka podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa NZOZ Laboratorium Analityki Medycznej dr n. med. Joanna Świerczyńska i Laboratorium Diagnostyczne „AMED” NZOZ Ewa Bonter, odpowiednio za kwotę 1 675 tys. PLN oraz 2 756 tys. PLN.

W dniu 20 sierpnia 2024 r. Spółka podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa MED.&LAB Laboratorium Analiz Medycznych spółka jawna Bedus Zaborska z siedzibą w Szczecinie za kwotę 4 402 tys. PLN. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 września 2024 r.

W dniu 25 września 2024 r. Spółka podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Urszula Prochner Maderska Laboratoria Analityczne „Prochner” z siedzibą w Gdyni za kwotę 1 000 tys. PLN. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 października 2024 r.

W dniu 17 grudnia 2024 r. Spółka podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Centralne Laboratorium Analityki Medycznej – Pracownia Diagnostyki Laboratoryjnej Anna Bądel z siedzibą w Kielcach za kwotę 380 tys. PLN. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpi w dniu 1 stycznia 2025 r.

Powyższe transakcje nie stanowiły istotnych połączeń z punktu widzenia Grupy i zostaną odzwierciedlone i zaprezentowane bardziej szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

W dniu 12 lutego 2024 r. spółka Diagnostyka Consilio sp. z o.o., za cenę 220 tys. PLN nabyła dodatkowe 100 udziałów w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. W wyniku tej transakcji pośredni udział Spółki w kapitale tej spółki wzrósł do 63,2%.

W dniu 28 marca 2024 r. Spółka nabyła 1 000 udziałów w spółce Diag Invest sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 10 000 tys. PLN. Transakcja ta nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ jest to transakcja z jednostką zależną.

W dniu 29 marca 2024 r. zostało zarejestrowane połączenie Spółki („Spółka Przejmująca”) z jej spółką zależną Vitalabo Laboratoria Medyczne sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH w związku z art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej. Z dniem zarejestrowania połączenia, Spółka Przejmująca wstąpiła na zasadzie sukcesji uniwersalnej we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Połączenie to nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

W dniu 12 kwietnia 2024 r. Diag Invest sp. z o.o. objęła 34 udziały w podwyższonym kapitale spółki Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. za kwotę 1 214 tys. PLN. Transakcja ta nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ jest to transakcja z jednostką zależną.

W dniu 23 maja 2024 r. Spółka sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej Diagnostyka Ukraine LLC za łączną kwotę 2 603 tys. PLN. Wartość aktywów netto zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 2 087 tys. PLN na datę sprzedaży. W związku z tym Grupa odnotowała zysk na tej transakcji w wysokości 516 tys. PLN.

W dniu 25 września 2024 r. spółka Diagnostyka Consilio sp. z o.o., za cenę 2 545 tys. PLN nabyła dodatkowe 353 udziałów od udziałowca mniejszościowego w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. W wyniku tej transakcji pośredni udział Spółki w kapitale tej spółki wzrósł do 70,26%.

W dniu 8 października 2024 r. Spółka zawarła z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2018 r. Na podstawie aneksu wydłużeniu uległ okres kredytowania do 30 września 2025 roku.

W dniu 15 października 2024 r. Spółka zawarła umowę wspólników dotyczącą spółki Diagnostyka-Teleradiologia24 sp. z o. o. w celu ustalenia warunków nabycia przez Spółkę 50,65% udziałów od założyciela tej spółki. Tego samego dnia zawarto umowę sprzedaży udziałów w wyniku której Spółka nabyła te udziały za kwotę 19,4 mln PLN. Kwota ustalona w umowie może ulec zmianie na zasadach określonych w umowie wspólników, w ciągu 30 dni od daty wezwania przez stronę uprawnioną do korekty ceny, ale nie wcześniej niż po sporządzeniu sprawozdania finansowego na 31 października 2024 r. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka objęła kontrolę w tej spółce. Zgodnie z zapisami umowy wspólników po upływie 16 miesięcy od dnia nabycia udziałów przez Spółkę pozostali udziałowcy Spółki będą mogli zażądać od Spółki wykupu udziałów należących do tego udziałowca (opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące) po cenie ustalonej według formuły określonej w umowie wspólników.

W dniu 17 października 2024 r. Spółka. zawarła umowę zmieniającą nr 2 do umowy kredytu odnawialnego z 15 września 2022 r., z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Spółką a BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. W wyniku zawartej umowy zmianie uległa kwota dostępnego finansowania z 670 mln PLN do 790 mln PLN. Nie wystąpiły zmiany w przedmiocie zabezpieczenia natomiast proporcjonalnie do zwiększenia wartości dostępnego finansowania zwiększyła się wartość zabezpieczenia banku. W pozostałym zakresie warunki kredytowania (w tym w zakresie kowenantów kredytowych) nie uległy zmianie.

W dniu 24 października 2024 r. Spółka zawarła umowę zakupu 38,95% udziałów w Livmed sp. z o.o. za kwotę 21 662 tys. PLN.

W dniu 16 grudnia 2024 r. Spółka objęła 1 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 75 tys. PLN w podwyższonym kapitale spółki Diagnostyka Wyrobek sp. z o. o. za kwotę 5 000 tys. PLN. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale zakładowym Diagnostyki Wyrobek sp. z o. o. wzrósł z 50,4% do 53,86%. W tym samym dniu zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmiany zapisów w umowie spółki Diagnostyka Wyrobek sp. z o. o. – w wyniku wprowadzonych zmian Spółka zyskała uprawnienia wskazujące na sprawowanie kontroli nad tą spółką. W konsekwencji Spółka objęła kontrolę również nad jednostkami zależnymi Diagnostyki Wyrobek sp. z o. o. – Eurodent sp. z o. o. i Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała sp. z o. o. Ze względu na moment zawarcia ww. umów, do dnia sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie zostało jeszcze ukończony, w związku z czym nie zawarto ujawnień dotyczących tego nabycia.

W dniu 24 października 2024 r. Diag Invest sp. z o. o. zawarła umowę o kredyt odnawialny z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 25 mln PLN.

W dniu 16 grudnia 2024 roku Spółka nabyła 86 udziałów w spółce Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o. o. od udziałowców tej spółki za kwotę 17 773 tys. PLN, w wyniku czego posiada udział 53,75% w kapitale podstawowym tej spółki.

### ***Tendencje, prawdopodobne przyszłe zdarzenia oraz cele krótkoterminowe i średnioterminowe***

Ta część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Opierają się one na szeregu założeń i osądów uznanych przez Zarząd za racjonalne na Datę Prospektu. Niemniej, są one obciążone szeregiem niewiadomych i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy, a także na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że wyniki Grupy będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i celami. W związku z tym Grupa nie może zapewnić, że te stwierdzenia i cele zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i cele mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach (patrz również rozdział „Czynniki ryzyka” oraz „Istotne informacje—Stwierdzenia dotyczące przyszłości”.

W ocenie Zarządu w szczególności powyższe tendencje i trendy powinny umożliwić realizację wskazanych poniżej krótkoterminowych i średnioterminowych założeń biznesowych Grupy:

- Zakładany wzrost przychodów z diagnostyki laboratoryjnej będzie napędzany głównie przez wzrost organiczny, z częściowym wsparciem ze strony transakcji M&A. Na wzrost ten złoży się zrównoważony udział zarówno zwiększonych wolumenów, jak i podwyżek cen. Zakładany wzrost następować będzie zarówno w segmencie B2B, jak i B2C, przy czym segment B2C charakteryzować się będzie szybszym tempem wzrostu.
- Zakładany wzrost przychodów z diagnostyki obrazowej będzie przede wszystkim wynikiem transakcji M&A, z organicznym wkładem wspieranym przez solidne fundamenty rynkowe.

- Zakładany wzrost skonsolidowanych przychodów z umów z klientami Grupy, zawierający w sobie zarówno efekt wzrostu organicznego Grupy jak i transakcji M&A zrealizowanych przez Grupę, na poziomie od niskiego do średniego dwudziestokilkuprocentowego wskaźnika rok do roku w 2024 roku, na poziomie średniego kilkunastoprocentowego wskaźnika rok do roku w krótkim okresie, oraz niskiego lub średniego kilkunastoprocentowego CAGR w średnim okresie.
- Zakładane tempo wzrostu organicznego skonsolidowanych przychodów z umów z klientami Grupy na poziomie od niskiego do średniego dwudziestokilkuprocentowego wskaźnika rok do roku w 2024 roku, niski dwucyfrowy lub wysoki jednocyfrowy procentowy wskaźnik rok do roku w krótkim okresie oraz niski dwucyfrowy lub wysoki jednocyfrowy CAGR w średnim okresie.
- Potencjalna stopniowa poprawa marży EBITDA w średnim okresie, łącznie o 250–300 punktów bazowych w porównaniu z wynikami za rok obrotowy 2023, w związku z rozwojem struktury biznesowej Grupy zakładającej większy nacisk na kanał B2C w diagnostyce laboratoryjnej oraz dalszą ekspansję w diagnostyce obrazowej, a także aktywne zarządzanie cenami, wdrożenie działań optymalizacyjnych (optymalizacja sieci laboratoriów, punktów pobrań i logistyki a także automatyzacji) oraz efekt dźwigni operacyjnej, pomimo zwiększania skali funkcji centralnych oraz założeń dotyczących inflacyjnego wzrostu kosztów i wynagrodzeń.
- Zakładane nakłady inwestycyjne z wyłączeniem transakcji M&A oscylujące około 150 mln PLN rocznie, wspierając dalszy rozwój Grupy oraz inicjatywy wzrostowe.
- Zakładane nakłady inwestycyjne związane z transakcjami M&A, koncentrujące się głównie na diagnostyce obrazowej na poziomie około 100 mln PLN w 2024 roku, około 80 mln PLN rocznie w krótkim okresie, oraz około 70 mln PLN rocznie w średnim okresie.
- Oczekuje się, że w 2024 roku stosunek amortyzacji do przychodów Grupy będzie zgodny z 8,5% osiągniętym w okresie ostatnich 12 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 r., a w krótkim i średnim okresie zakłada się spadek do poziomu ze średniej z lat 2021-2023.
- Zakładany wskaźnik zadłużenia netto do skonsolidowanej EBITDA Grupy na poziomie około 1,8x na koniec 2024 roku oraz poniżej 2,0x w krótkim i średnim okresie, przy stopniowym delewarowaniu od poziomu z końca 2024 roku, wspieranym przez silne generowanie przez Grupę przepływów pieniężnych.
- Oczekuje się, że w 2024 roku poziom płatności z tytułu leasingu w relacji do przychodów będzie zgodny z okresem ostatnich 12 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 r. W krótkim i średnim okresie oczekuje się stopniowego i liniowego spadku do poziomu około 4% przychodów Grupy, z poziomu 7,3% w 2023 roku.
- Kapitał obrotowy netto Grupy utrzymujący się na poziomie około 7% przychodów Grupy na koniec 2024 roku, w krótkim i średnim okresie, w porównaniu do 7,3% w latach 2022-2023.
- Zakładana efektywna stopa podatkowa na poziomie niskiego dwudziestokilkuprocentowego wskaźnika, nieznacznie powyżej ustawowej stawki podatkowej, w związku z niektórymi kosztami niepodlegającymi odliczeniu od podatku (np. koszty odsetkowe).
- Wypłata dywidendy w przyszłości zgodnie z polityką dywidendy opisaną w rozdziale „*Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy—Polityka w zakresie wypłaty dywidendy*” w wysokości około 50% w perspektywie krótko i średnioterminowej, z zastrzeżeniem przyszłych wymogów kapitałowych oraz dominującego otoczenia makroekonomicznego, z uwzględnieniem decyzji podjętej przez akcjonariuszy dysponujących większością głosów w Spółce.

### **Wybrane jednorazowe, rzadkie lub nietypowe pozycje wpływające na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., Grupa nie wykazała pozycji jednorazowych, rzadkich lub nietypowych w porównaniu z wynikami Grupy raportowanymi w normalnym toku działalności.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Grupa wykazała następujące pozycje jednorazowe, rzadkie lub nietypowe, w porównaniu z wynikami Grupy raportowanymi w normalnym toku działalności:

#### *Przychody i koszty związane z pandemią COVID-19*

Pandemia COVID-19 miała znaczący wpływ na przychody Grupy, głównie ze względu na znaczną sprzedaż testów na COVID-19 w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. W roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Grupa sprzedała 5 162 tys. testów na COVID-19, czyli 4,3% wszystkich testów, a w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. – 1 642 tys. testów na COVID-19, czyli 1,3% wszystkich testów. Przychody z tytułu sprzedaży testów na COVID-19 za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. wyniosły 715 795 tys. PLN, co stanowiło 38,8% udziału w przychodach z umów z klientami, utrzymując się w 2022 roku, kiedy pandemia COVID-19 ustępowała, i za który to okres przychody z tytułu COVID-19 wyniosły 152 365 tys. PLN, co stanowiło 10,6% udziału w przychodach z umów z klientami w 2022 roku.

Powyższy pozytywny wpływ pandemii COVID-19 na niektóre pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi za lata 2021-2023 został częściowo skompensowany m.in. przez:

- tymczasowe zamknięcia punktów pobrań;
- wyższe koszty świadczeń pracowniczych w związku z wyższymi wynagrodzeniami w laboratoriach COVID-19;
- wyższe koszty środków ochrony indywidualnej;
- zmniejszenie liczby testów medycyny pracy z powodu tymczasowego zamknięcia miejsc pracy z powodu lockdown'u;
- tymczasowe zamknięcie gabinetów lekarzy internistów i związany z tym spadek liczby zlecanych testów innych niż COVID-19 i SARS-CoV-2; oraz
- tymczasowe przesunięcie oddziałów szpitalnych innych niż COVID-19 na oddziały tylko COVID-19, co tymczasowo zmniejszyło liczbę testów innych niż COVID-19 i SARS-CoV-2 do poziomu poniżej oczekiwanego przez Spółkę, głównie we wczesnej fazie pandemii COVID-19.

Zakończenie pandemii COVID-19 spowodowało, że Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 11 051 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. przede wszystkim w związku z niewykorzystanymi odczynnikami, materiałami i środkami ochrony osobistej do testów na COVID-19. Odpis ten został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

### **Kluczowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów**

Dla potrzeb omówienia wyników działalności Grupy, poniżej zamieszczono objaśnienie kluczowych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych.

#### *Przychody*

Przychody z tytułu umów z klientami ujmowane są w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonej usługi klientowi, w przypadku, gdy takie przekazanie efektywnie przenosi kontrolę nad wynikiem na klienta.

Przychody obejmują:

- (a) przychody z tytułu świadczenia usług diagnostyki laboratoryjnej;
- (b) przychody ze sprzedaży towarów; oraz
- (c) przychody z innych usług, takich jak wynajem pomieszczeń, usługi informatyczne (np. wdrażanie systemów informatycznych), zwrot kosztów.

Grupa rozpoznaje przychody dla dwóch podstawowych kanałów:

- (a) usług diagnostycznych świadczonych na rzecz klientów indywidualnych; oraz
- (b) usług diagnostycznych świadczonych na rzecz klientów instytucjonalnych.

Grupa rozpoznaje również niewielką kwotę przychodów ze sprzedaży towarów.

#### *Amortyzacja*

Amortyzacja obejmuje amortyzację wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym aktywów rozpoznanych zgodnie z MSSF 16, na które składają się głównie budynki wynajmowane na potrzeby laboratoriów i punktów pobrań, a także sprzęt i leasingowane środki transportu oraz amortyzację wartości niematerialnych Grupy, która obejmuje głównie skapitalizowane prace rozwojowe, relacje z klientami oraz licencje i oprogramowanie. Wartości niematerialne Grupy obejmują głównie licencje i relacje z klientami.

#### *Zużycie materiałów i energii*

Zużycie materiałów i energii obejmuje głównie zużycie odczynników, a także koszty mediów dla biur, laboratoriów i punktów pobrań.

#### *Usługi obce*

Usługi obce obejmują głównie koszty ponoszone przez Grupę w związku z: (i) zakupem badań i innych usług branżowych; (ii) konserwacją, naprawami i remontami; (iii) specjalistycznym usuwaniem odpadów; (iv) zewnętrznymi usługami informatycznymi, konsultingowymi i doradczymi; oraz (v) zewnętrznymi usługami transportowymi i kurierskimi.

*Koszty świadczeń pracowniczych*

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia i inne koszty wynagrodzeń pracowników Grupy, w tym kadry zarządzającej. Obejmują one premie, nadgodziny, naliczone urlopy oraz naliczone świadczenia emerytalne.

*Podatki i opłaty*

Podatki i opłaty obejmują podatek VAT niepodlegający odliczeniu.

*Pozostałe koszty rodzajowe*

Pozostałe koszty rodzajowe obejmują głównie koszty reprezentacji i reklamy oraz koszty podróży służbowych.

*Wartość sprzedanych towarów i materiałów*

Wartość sprzedanych towarów i materiałów obejmują głównie koszty sprzedanych testów oraz koszty sprzedanych odczynników.

*Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych*

Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych dotyczą rzeczywistych i przewidywanych strat, które według szacunków Spółki wystąpią w związku z jej należnościami handlowymi i innymi aktywami finansowymi z tytułu ryzyka kredytowego.

*Pozostałe koszty operacyjne*

Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty kampanii marketingowych, koszty podróży i wydatków pracowników, koszty reprezentacji (w tym koszty uczestnictwa i organizacji konferencji oraz inne).

*Przychody finansowe*

Przychody finansowe obejmują przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych, odsetek od zaległych należności handlowych, przychody z tytułu instrumentów pochodnych i zmiany ich wyceny (swap stóp procentowych) oraz przychody z tytułu dodatnich różnic kursowych.

*Koszty finansowe*

Koszty finansowe obejmują naliczone odsetki od kredytów (w tym kredytów w rachunku bieżącym), odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, koszty związane z instrumentami pochodnymi, pozostałe koszty odsetkowe, stratę ze zbycia inwestycji oraz różnice kursowe.

*Odpis z tytułu utraty wartości – inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane*

Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych obejmuje utratę wartości rozpoznaną w związku z inwestycjami w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności.

*Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych*

Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych obejmuje udział w zyskach lub stratach jednostek, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale których nie kontroluje ani nie współkontroluje, co zwykle odpowiada posiadaniu od 20% do 50% praw głosu.

*Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy obejmuje odroczony podatek dochodowy i bieżący podatek dochodowy.

W tabeli poniżej przedstawiono uzgodnienie podatku dochodowego wyliczonego według obowiązującej w Polsce stawki podatku z podatkiem dochodowym obliczonym według średniej ważonej efektywnej stawki podatkowej od zysku/(straty) Grupy przed opodatkowaniem za wskazane okresy.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>		
	<b>2023 r.*</b>	<b>2022 r.*</b>	<b>2021 r.*</b>
	<i>(tys. PLN, chyba że wskazano inaczej) (zbadane)</i>		
Koszt podatku dochodowego według stawki 19% .....	32 987	42 151	132 983
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych .....	(48)	(342)	(57)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych, w tym: .....	10 690	8 379	4 553
odsetki od kredytów .....	7 692	3 798	3 496
koszty reprezentacji .....	465	302	117



	Rok zakończony 31 grudnia		
	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN, chyba że wskazano inaczej) (zbadane)</i>		
koszty używania samochodów osobowych do celów mieszanych .....	924	936	765
składki na PFRON .....	723	590	521
wycena programu motywacyjnego .....	289	454	758
odpis aktualizacyjny dotyczący udziałów w jednostkach stowarzyszonych .....	939	1 885	-
pozostałe .....	(342)	414	(1 104)
<b>Koszt podatku dochodowego w bieżącym roku .....</b>	<b>43 629</b>	<b>50 188</b>	<b>137 479</b>
<b>Efektywna stawka opodatkowania .....</b>	<b>25,13%</b>	<b>22,62%</b>	<b>19,64%</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023.

## Wyniki działalności

Poniższe tabele prezentują wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zawartego w Historycznych Informacjach Finansowych za wskazane okresy.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/9M2023***	2023/2022***	2022/2021***
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>			<i>%</i>		
<b>Przychody z działalności operacyjnej .....</b>	<b>1 459 780</b>	<b>1 189 794</b>	<b>1 597 029</b>	<b>1 444 243</b>	<b>1 847 954</b>	<b>22,7</b>	<b>10,6</b>	<b>(21,8)</b>
Przychody z tytułu umów z klientami .....	1 444 866	1 179 632	1 587 979	1 435 584	1 842 776	22,5	10,6	(22,1)
Pozostałe przychody operacyjne .....	14 914	10 162	9 050	8 659	5 178	46,8	4,5	67,2
<b>Koszty działalności operacyjnej .....</b>	<b>(1 200 208)</b>	<b>(1 008 342)</b>	<b>(1 362 769)</b>	<b>(1 201 302)</b>	<b>(1 160 117)</b>	<b>19,0</b>	<b>13,4</b>	<b>3,6</b>
Amortyzacja .....	(118 419)	(108 630)	(147 245)	(125 863)	(113 838)	9,0	17,0	10,6
Zużycie materiałów i energii .....	(311 195)	(264 277)	(352 986)	(328 359)	(378 726)	17,8	7,5	(13,3)
Usługi obce .....	(181 108)	(139 237)	(193 341)	(165 765)	(139 690)	30,1	16,6	18,7
Koszty świadczeń pracowniczych .....	(555 214)	(459 755)	(621 171)	(531 368)	(482 705)	20,8	16,9	10,1
Podatki i opłaty .....	(15 593)	(15 072)	(19 185)	(19 883)	(15 084)	3,5	(3,5)	31,8
Pozostałe koszty rodzajowe .....	(7 464)	(7 904)	(12 444)	(10 708)	(8 055)	(5,6)	16,2	32,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów ...	(6 503)	(5 603)	(8 194)	(5 916)	(19 699)	16,1	38,5	(70,0)
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych ..	(560)	(2 123)	(3 146)	(384)	(1 211)	(73,6)	719,3	(68,3)
Pozostałe koszty operacyjne .....	(4 152)	(5 741)	(5 057)	(13 056)	(1 109)	(27,7)	(61,3)	1 077,3
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej .....</b>	<b>259 572</b>	<b>181 452</b>	<b>234 260</b>	<b>242 941</b>	<b>687 837</b>	<b>43,1</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(64,7)</b>
Przychody finansowe, w tym: .....	6 312	2 337	2 523	20 338	26 860	170,1	(87,6)	(24,3)
- przychody z tytułu odsetek .....	2 765	1 664	2 010	974	304	66,2	106,4	220,4
Koszty finansowe .....	(43 124)	(46 077)	(58 281)	(32 871)	(24 132)	(6,4)	77,3	36,2
Odpis z tytułu utraty wartości – inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane .....	-	(2 440)	(4 944)	(9 923)	-	(100,0)	(50,2)	-
<b>Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych .....</b>	<b>2 040</b>	<b>(887)</b>	<b>59</b>	<b>1 363</b>	<b>9 348</b>	<b>(330,0)</b>	<b>(95,7)</b>	<b>(85,4)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem .....</b>	<b>224 800</b>	<b>134 385</b>	<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>	<b>67,3</b>	<b>(21,7)</b>	<b>(68,3)</b>
<b>Podatek dochodowy ..</b>	<b>(48 793)</b>	<b>(35 495)</b>	<b>(43 629)</b>	<b>(50 188)</b>	<b>(137 479)</b>	<b>37,5</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(63,5)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO .....</b>	<b>176 007</b>	<b>98 890</b>	<b>129 988</b>	<b>171 660</b>	<b>562 434</b>	<b>78,0</b>	<b>(24,3)</b>	<b>(69,5)</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe. \*\*\* Źródło: Spółka.

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.**

*Przychody*

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Grupy według ich rodzaju za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana
	2024 r.	2023 r.	9M2024/9M2023*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody z tytułu umów z klientami.....	1 444 866	1 179 632	22,5
Pozostałe przychody operacyjne.....	14 914	10 162	46,8
<b>Przychody z działalności operacyjnej.....</b>	<b>1 459 780</b>	<b>1 189 794</b>	<b>22,7</b>

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe. \* Źródło: Spółka.

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. i 2023 r. przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły odpowiednio 1 459 780 tys. PLN i 1 189 794 tys. PLN. Wzrost przychodów o 269 986 tys. PLN, czyli o 22,7%, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. wynikał głównie z czynników omówionych poniżej.

*Przychody z tytułu umów z klientami*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana
	2024 r.	2023 r.	9M2024/9M2023*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Przychody ze świadczenia usług diagnostyki medycznej .....	1 437 721	1 173 313	22,5
Przychody ze sprzedaży towarów .....	7 145	6 319	13,1
<b>Przychody z tytułu umów z klientami.....</b>	<b>1 444 866</b>	<b>1 179 632</b>	<b>22,5</b>

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe. \* Źródło: Spółka.

Przychody z tytułu umów z klientami wzrosły o 265 234 tys. PLN, czyli 22,5%, do 1 444 866 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 1 179 632 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie z większej liczby sprzedanych testów oraz wzrostu cen sprzedanych testów.

*Pozostałe przychody operacyjne*

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 4 752 tys. PLN, czyli 46,8%, do 14 914 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 10 162 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z tytułu zakończenia umów leasingu.

*Koszty działalności operacyjnej*

W tabeli poniżej przedstawiono koszty działalności operacyjnej Grupy w układzie rodzajowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana
	2024 r.	2023 r.	9M2024/9M2023*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Amortyzacja.....	(118 419)	(108 630)	9,0
Zużycie materiałów i energii .....	(311 195)	(264 277)	17,8
Usługi obce.....	(181 108)	(139 237)	30,1
Koszty świadczeń pracowniczych .....	(555 214)	(459 755)	20,8
Podatki i opłaty .....	(15 593)	(15 072)	3,5
Pozostałe koszty rodzajowe .....	(7 464)	(7 904)	(5,6)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów .....	(6 503)	(5 603)	16,1
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych.....	(560)	(2 123)	(73,6)
Pozostałe koszty operacyjne.....	(4 152)	(5 741)	(27,7)
<b>Koszty działalności operacyjnej.....</b>	<b>(1 200 208)</b>	<b>(1 008 342)</b>	<b>19,0</b>

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe. \* Źródło: Spółka.

#### *Amortyzacja*

Amortyzacja wzrosła o 9 789 tys. PLN, czyli 9,0%, do 118 419 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 108 630 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu amortyzacji praw do użytkowania.

#### *Zużycie materiałów i energii*

Koszt zużycia materiałów i energii wzrósł o 46 918 tys. czyli 17,8%, do 311 195 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 264 277 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów materiałów laboratoryjnych i odczynników, co było spowodowane większą liczbą wykonywanych badań. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. koszty zużycia materiałów i odczynników związane z między innymi większą liczbą wykonanych badań wzrosły o 46 278 tys. PLN, czyli o 18,9% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego.

#### *Usługi obce*

Koszty usług obcych wzrosły o 41 871 tys. PLN, czyli 30,1%, do 181 108 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 139 237 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r.

#### *Koszty świadczeń pracowniczych*

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 95 459 tys. PLN, czyli 20,8%, do 555 214 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 459 755 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu liczby etatów i średniego wynagrodzenia oraz związanego z tym wzrostu składek na ubezpieczenie społeczne.

#### *Podatki i opłaty*

Podatki i opłaty wzrosły o 521 tys. PLN, czyli 3,5%, do 15 593 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 15 072 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia kosztów podatku VAT.

#### *Pozostałe koszty rodzajowe*

Pozostałe koszty rodzajowe spadły o 440 tys. PLN, czyli 5,6%, do 7 464 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 7 904 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r.

#### *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 900 tys. PLN, czyli o 16,1%, do 6 503 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 5 603 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia liczby sprzedanych towarów.

#### *Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych*

Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych spadły o 1 563 tys. PLN, czyli o 73,6%, do 560 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 2 123 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Spadek ten wynikał z mniejszej kwoty zawiązanymi odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

#### *Pozostałe koszty operacyjne*

Pozostałe koszty operacyjne ogółem spadły o 1 589 tys. PLN, czyli 27,7 %, do 4 152 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 5 741 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku kosztów własnych sprzedanych usług (stanowiących element pozostałej działalności) oraz spadku kosztów sądowych.

#### *Zysk na działalności operacyjnej*

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk z działalności operacyjnej Grupy wzrósł o 78 120 tys. PLN, czyli o 43,1%, do 259 572 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 181 452 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r.

#### *Przychody i koszty finansowe*

Przychody finansowe ogółem wzrosły o 3 975 tys. PLN, czyli 170,1%, do 6 312 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 2 337 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z tytułu instrumentów pochodnych.

Koszty finansowe ogółem spadły o 2 953 tys. PLN, czyli 6,4%, do 43 124 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z 46 077 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze spadku kosztów z tytułu instrumentów pochodnych.

#### Zysk / (strata) przed opodatkowaniem

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk przed opodatkowaniem Grupy wyniósł 224 800 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. w porównaniu do zysku przed opodatkowaniem w wysokości 134 385 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r.

#### Podatek dochodowy

W tabeli poniżej przedstawiono składniki obciążenia podatkowego Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana
	2024 r.	2023 r.	9M2024/9M2023*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(%)
Podatek dochodowy – część bieżąca ujęta w wyniku finansowym.....	(47 539)	(36 581)	30,0
Podatek dochodowy – część odroczone ujęta w wyniku finansowym .	(1 254)	1 086	(215,5)
<b>Kosz podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym.....</b>	<b>(48 793)</b>	<b>(35 495)</b>	<b>37,5</b>

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe. \* Źródło: Spółka.

Podatek dochodowy Grupy wyniósł 48 793 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. i składał się z bieżącego podatku dochodowego w kwocie 47 539 tys. PLN, który był wyższy w porównaniu z okresem 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. (w związku z wyższym zyskiem brutto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. oraz ujęciem odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 254 tys. PLN).

#### Zysk / (strata) netto

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk netto Grupy wyniósł 176 007 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. w porównaniu do zysku netto w wysokości 98 890 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r.

### Rok zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2022 r.

#### Przychody

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Grupy według ich rodzaju za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2022 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2023 r.	2022 r.	2023/2022*
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Przychody z tytułu umów z klientami.....	1 587 979	1 435 584	10,6
Pozostałe przychody operacyjne.....	9 050	8 659	4,5
<b>Przychody z działalności operacyjnej.....</b>	<b>1 597 029</b>	<b>1 444 243</b>	<b>10,6</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

W latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2022 r. przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły odpowiednio 1 597 029 tys. PLN i 1 444 243 tys. PLN. Wzrost przychodów o 152 786 tys. PLN, czyli o 10,6%, w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2022 r. wynikał głównie z czynników omówionych poniżej.

#### Przychody z tytułu umów z klientami

Przychody z tytułu umów z klientami wzrosły o 152 395 tys. PLN, czyli o 10,6%, do 1 587 979 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 1 435 584 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z większej liczby sprzedanych testów oraz wzrostu cen sprzedanych testów. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wolumen i średnie ceny testów wzrosły odpowiednio o 11,2% i 11,1% po skorygowaniu o COVID-19.

Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami został podzielony na następujące kategorie przychodów, wykazując nieco wyższy nominalny wzrost przychodów związanych z klientami instytucjonalnymi (10,3% lub 87 018 tys. PLN) w porównaniu do wzrostu przychodów związanych z klientami indywidualnymi (10,8% lub 62 927 tys. PLN) ze względu na: (i) wprowadzenie usług konsultacji online przez największe placówki medyczne – uzyskanie recept na badania stało się znacznie wygodniejsze, a część pacjentów Grupy zdecydowała się na zakup badań za pośrednictwem swoich lekarzy zamiast kupowania testów bezpośrednio w placówkach testowych Grupy (ten rodzaj

usług stał się znacznie bardziej popularny w czasie i po COVID-19); oraz (ii) wprowadzenie rządowych programów profilaktyki medycznej, takich jak „Profilaktyka 40+”, które przekierowały część klientów B2C do grupy B2B.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2023 r.	2022 r.	2023/2022*
	(tys. PLN)	(zbadane)	(%)
Przychody – klienci indywidualni .....	646 785	583 858	10,8
Przychody – klienci instytucjonalni .....	932 057	845 039	10,3
Przychody – sprzedaż towarów .....	9 137	6 687	36,6
<b>Przychody z tytułu umów z klientami .....</b>	<b>1 587 979</b>	<b>1 435 584</b>	<b>10,6</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

#### Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 391 tys. PLN, czyli o 4,5%, do 9 050 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 8 659 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

Wzrost ten wynikał głównie z zysku na okazjnym nabyciu udziałów w kwocie 2 084 tys. PLN oraz wzrostu zysku ze sprzedaży aktywów trwałych o 2 414 tys. PLN. Zysk z okazjnego nabycia udziałów został rozpoznany na nabyciu 100% udziałów w spółce Diagnostyka Ukraine LLC. Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem przychodów ze sprzedaży innych usług, co wynika z faktu, że w 2023 roku nie rozpoznano przychodów z tytułu wdrożenia systemu laboratoryjnego.

#### Koszty działalności operacyjnej

W tabeli poniżej przedstawiono koszty działalności operacyjnej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2022 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2023 r.	2022 r.	2023/2022*
	(tys. PLN)	(zbadane)	(%)
Amortyzacja .....	(147 245)	(125 863)	17,0
Zużycie materiałów i energii .....	(352 986)	(328 359)	7,5
Usługi obce .....	(193 341)	(165 765)	16,6
Koszty świadczeń pracowniczych .....	(621 171)	(531 368)	16,9
Podatki i opłaty .....	(19 185)	(19 883)	(3,5)
Pozostałe koszty rodzajowe .....	(12 444)	(10 708)	16,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów .....	(8 194)	(5 916)	38,5
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych .....	(3 146)	(384)	719,3
Pozostałe koszty operacyjne .....	(5 057)	(13 056)	(61,3)
<b>Koszty działalności operacyjnej .....</b>	<b>(1 362 769)</b>	<b>(1 201 302)</b>	<b>13,4</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

Koszty działalności operacyjnej Grupy w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2022 r. wyniosły odpowiednio 1 362 769 tys. PLN i 1 201 302 tys. PLN. Wzrost kosztów działalności operacyjnej o 161 467 tys. PLN, czyli o 13,4%, w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2022 r. wynikał przede wszystkim z czynników omówionych poniżej.

#### Amortyzacja

Amortyzacja wzrosła o 21 382 tys. PLN, czyli o 17,0%, do 147 245 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 125 863 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu amortyzacji praw do użytkowania.

#### Zużycie materiałów i energii

Koszt zużycia materiałów i energii wzrósł o 24 627 tys. PLN, czyli o 7,5%, do 352 986 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 328 359 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów materiałów laboratoryjnych i odczynników, co było spowodowane większą liczbą wykonywanych badań oraz wzrostem cen energii. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. koszty zużycia materiałów i odczynników związane z między innymi większą liczbą wykonanych badań wzrosły o 17 354 tys. PLN, czyli o 5,6%, a koszty związane ze wzrostem kosztów energii, w wyniku zmiany ilości zużywanej energii i zmian cen energii wyniosły 7 273 tys. PLN, czyli wzrosły o 38,0%.

#### Usługi obce

Koszty usług obcych wzrosły o 27 576 tys. PLN, czyli o 16,6%, do 193 341 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 165 765 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów usług medycznych nabywanych od podwykonawców, w szczególności w zakresie usług histopatologicznych i

innych procedur medycznych, wzrostu liczby badań laboratoryjnych nabywanych od podwykonawców, wzrostu kosztów usług IT oraz wzrostu kosztów utrzymania lokali.

#### *Koszty świadczeń pracowniczych*

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 89 803 tys. PLN, czyli o 16,9%, do 621 171 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 531 368 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu liczby etatów i średniego wynagrodzenia oraz związanego z tym wzrostu składek na ubezpieczenie społeczne.

#### *Podatki i opłaty*

Podatki i opłaty spadły o 698 tys. PLN, czyli o 3,5%, do 19 185 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 19 883 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia kosztów podatku VAT.

#### *Pozostałe koszty rodzajowe*

Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły o 1 736 tys. PLN, czyli o 16,2%, do 12 444 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 10 708 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów reprezentacji i prowadzenia szkoleń dla Krajowej Izby Diagnostów Laboratoryjnych.

#### *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 2 278 tys. PLN, czyli o 38,5%, do 8 194 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 5 916 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia liczby sprzedanych towarów.

#### *Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych*

Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych wzrosły o 2 762 tys. PLN, czyli o 719,3%, do 3 146 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 384 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wynikało to głównie ze wzrostu wartości przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług.

#### *Pozostałe koszty operacyjne*

Pozostałe koszty operacyjne ogółem spadły o 7 999 tys. PLN, czyli 61,3%, do 5 057 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 13 056 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

#### *Zysk na działalności operacyjnej*

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk na działalności operacyjnej Grupy spadł o 8 681 tys. PLN, czyli o 3,6%, do 234 260 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 242 941 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

#### *Przychody i koszty finansowe*

W tabeli poniżej przedstawiono przychody i koszty finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2022 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2023 r. (tys. PLN)	2022 r. (zbadane)	2023/2022* (%)
Lokaty bankowe .....	1 372	826	66,1
Należności handlowe .....	638	148	331,1
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych .....	-	3	(100,0)
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych .....	-	19 350	(100,0)
Inne przychody finansowe.....	513	11	4 563,6
<b>Przychody finansowe razem .....</b>	<b>2 523</b>	<b>20 338</b>	<b>(87,6)</b>
Odsetki od kredytów (w tym w rachunku bieżącym) .....	(38 818)	(20 173)	92,4
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu .....	(15 129)	(12 463)	21,4
Pozostałe koszty odsetkowe .....	(248)	(178)	39,3
Różnice kursowe .....	-	(44)	(100,0)
Inne koszty finansowe .....	(967)	(13)	7 338,5
Strata ze zbycia inwestycji .....	(40)	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych .....	(3 079)	-	-
<b>Koszty finansowe razem.....</b>	<b>(58 281)</b>	<b>(32 871)</b>	<b>77,3</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

Przychody finansowe razem spadły o 17 815 tys. PLN, czyli o 87,6%, do 2 523 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 20 338 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Ten znaczący spadek wynikał głównie z pozytywnego wpływu netto rozliczeń oraz wyceny instrumentów swap w wysokości 19 350 tys. PLN rozpoznanego w 2022 roku. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem odsetek od zaległych należności handlowych.

Koszty finansowe razem wzrosły o 25 410 tys. PLN, czyli o 77,3%, do 58 281 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 32 871 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu odsetek od kredytów (w tym w rachunku bieżącym), umów dzierżawy oraz kosztów związanych z instrumentami pochodnymi, które wynikały ze straty z wyceny.

#### *Zysk (strata) przed opodatkowaniem*

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk przed opodatkowaniem Grupy wyniósł 173 617 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do zysku przed opodatkowaniem w wysokości 221 848 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

#### *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy Grupy spadł o 6 559 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. do 43 629 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z 50 188 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z niższego zysku przed opodatkowaniem za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

#### *Zysk (strata) netto*

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk netto Grupy wyniósł 129 988 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w porównaniu do zysku netto w wysokości 171 660 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

### **Rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 r.**

#### *Przychody*

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Grupy według ich rodzaju za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2022 r.	2021 r.	2022/2021*
	(tys. PLN)	(zbadane)	(%)
Przychody z tytułu umów z klientami.....	1 435 584	1 842 776	(22,1)
Pozostałe przychody operacyjne.....	8 659	5 178	67,2
<b>Przychody z działalności operacyjnej.....</b>	<b>1 444 243</b>	<b>1 847 954</b>	<b>(21,8)</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły odpowiednio 1 444 243 tys. PLN i 1 847 954 tys. PLN. Spadek przychodów o 403 711 tys. PLN, czyli o 21,8%, w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 r. wynikał głównie z czynników omówionych poniżej.

#### *Przychody z tytułu umów z klientami*

Przychody z tytułu umów z klientami spadły o 407 192 tys. PLN, czyli o 22,1%, do 1 435 584 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 1 842 776 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie z niższych przychodów ze sprzedaży testów na COVID-19, ponieważ pandemia ustępowała pod koniec roku zakończony 31 grudnia 2022 r. W roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. przychody ze sprzedaży testów na COVID-19 wyniosły 715,8 tys. PLN. Spadek ten został częściowo skompensowany wyższą liczbą sprzedanych testów (innych niż testy COVID-19) oraz wzrostem ich cen.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2022 r.	2021 r.	2022/2021*
	(tys. PLN)	(zbadane)	(%)
Przychody – klienci indywidualni.....	583 858	723 150	(19,3)
Przychody – klienci instytucjonalni.....	845 039	1 100 053	(23,2)
Przychody – sprzedaż towarów.....	6 687	19 573	(65,8)
<b>Przychody z tytułu umów z klientami.....</b>	<b>1 435 584</b>	<b>1 842 776</b>	<b>(22,1)</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

*Pozostałe przychody operacyjne*

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 3 481 tys. PLN, czyli o 67,2%, do 8 659 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 5 178 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży pozostałych usług (głównie przychodów z wdrożenia systemu laboratoryjnego dla klienta zewnętrznego oraz odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów i grantów przyznanych przez NCBiR).

*Koszty działalności operacyjnej*

W tabeli poniżej przedstawiono koszty działalności operacyjnej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2022 r.	2021 r.	2022/2021*
	(tys. PLN)	(zbadane)	(%)
Amortyzacja.....	(125 863)	(113 838)	10,6
Zużycie materiałów i energii.....	(328 359)	(378 726)	(13,3)
Usługi obce.....	(165 765)	(139 690)	18,7
Koszty świadczeń pracowniczych.....	(531 368)	(482 705)	10,1
Podatki i opłaty.....	(19 883)	(15 084)	31,8
Pozostałe koszty rodzajowe.....	(10 708)	(8 055)	32,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	(5 916)	(19 699)	(70,0)
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych.....	(384)	(1 211)	(68,3)
Pozostałe koszty operacyjne.....	(13 056)	(1 109)	1 077,3
<b>Koszty działalności operacyjnej.....</b>	<b>(1 201 302)</b>	<b>(1 160 117)</b>	<b>3,6</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

*Amortyzacja*

Amortyzacja wzrosła o 12 025 tys. PLN, czyli o 10,6%, do 125 863 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 113 838 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu amortyzacji praw do użytkowania.

*Zużycie materiałów i energii*

Koszt zużycia materiałów i energii spadł o 50 367 tys. PLN, czyli o 13,3%, do 328 359 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 378 726 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia kosztów materiałów laboratoryjnych i odczynników, co było bezpośrednio związane ze spadkiem liczby sprzedanych testów na COVID-19. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem kosztów energii.

*Usługi obce*

Koszty usług obcych wzrosły o 26 075 tys. PLN, czyli o 18,7%, do 165 765 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 139 690 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia liczby badań laboratoryjnych zakupionych od podwykonawców w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r.

*Koszty świadczeń pracowniczych*

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 48 663 tys. PLN, czyli o 10,1%, do 531 368 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 482 705 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu liczby etatów i średniego wynagrodzenia.

*Podatki i opłaty*

Podatki i opłaty wzrosły o 4 799 tys. PLN, czyli o 31,8%, do 19 883 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 15 084 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów podatku VAT.

*Pozostałe koszty rodzajowe*

Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły o 2 653 tys. PLN, czyli o 32,9%, do 10 708 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 8 055 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów kampanii marketingowych.

*Wartość sprzedanych towarów i materiałów*

Wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła o 13 783 tys. PLN, czyli o 70,0%, do 5 916 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 19 699 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia liczby sprzedanych towarów w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do



roku zakończony 31 grudnia 2021 r., kiedy to Spółka doświadczyła zwiększonego popytu na sprzedaż pakietów testów antygenowych COVID-19 klientom B2B.

#### *Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych*

Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych spadły o 827 tys. PLN, czyli o 68,3%, do 384 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 1 211 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

#### *Pozostałe koszty operacyjne*

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 11 947 tys. PLN, czyli o 1 077,3%, do 13 056 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 1 109 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z odpisu z tytułu utraty wartości zapasów związanych z testami na COVID-19.

#### *Przychody i koszty finansowe*

W tabeli poniżej przedstawiono przychody i koszty finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 r.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>		<b>Zmiana</b>
	<b>2022 r.</b>	<b>2021 r.</b>	<b>2022/2021*</b>
	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(zbadane)</i>	<i>(%)</i>
Lokaty bankowe .....	826	12	6 783,3
Należności handlowe .....	148	292	(49,3)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych .....	3	360	(99,2)
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych .....	19 350	26 087	(25,8)
Inne przychody finansowe .....	11	109	(89,9)
<b>Przychody finansowe razem .....</b>	<b>20 338</b>	<b>26 860</b>	<b>(24,3)</b>
Odsetki od kredytów (w tym w rachunku bieżącym) .....	(20 173)	(15 033)	34,2
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu .....	(12 463)	(8 224)	51,5
Pozostałe koszty odsetkowe .....	(178)	(44)	304,5
Różnice kursowe .....	(44)	(14)	214,3
Inne koszty finansowe .....	(13)	(817)	(98,4)
<b>Koszty finansowe razem .....</b>	<b>(32 871)</b>	<b>(24 132)</b>	<b>36,2</b>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \* Źródło: Spółka.

Przychody finansowe razem spadły o 6 522 tys. PLN, czyli o 24,3%, do 20 338 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 26 860 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia zmiany wyceny instrumentów pochodnych. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i lokatach.

Koszty finansowe razem wzrosły o 8 739 tys. PLN, czyli o 36,2%, do 32 871 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 24 132 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów odsetek od kredytów bankowych (w tym w rachunku bieżącym) i umów leasingu.

#### *Zysk (strata) przed opodatkowaniem*

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk przed opodatkowaniem Grupy wyniósł 221 848 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do zysku przed opodatkowaniem w wysokości 699 913 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

#### *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy Grupy spadł o 87 291 tys. PLN, tj. o 63,5% do 50 188 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 137 479 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie z niższego zysku brutto ogółem za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

#### *Zysk (strata) netto*

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk netto Grupy wyniósł 171 660 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do zysku netto w wysokości 562 434 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

### **Zasoby kapitałowe Grupy**

#### *Potrzeby kapitałowe Grupy*

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi główne potrzeby płynnościowe Grupy dotyczyły finansowania nakładów inwestycyjnych Grupy oraz wypłaty dywidendy. Na Datę Prospektu potrzeby finansowe

Grupy są ściśle związane z działalnością akwizycyjną Grupy oraz skalą działalności Grupy, która jest mierzona wartością aktywów Grupy.

Grupa oczekuje, że w 2024 roku 44,2% nakładów inwestycyjnych (w tym nakłady odtworzeniowe, rozwojowe i związane z przejęciami) zostanie sfinansowanych kredytami komercyjnymi, w 2025 roku Grupa spodziewa się 19,2%, natomiast w 2026 roku nie planuje się finansowania nakładów inwestycyjnych kredytami komercyjnymi. Pozostałe potrzeby finansowe Grupy w zakresie bieżących i planowanych nakładów inwestycyjnych Grupy zostaną sfinansowane z dostępnych środków pieniężnych Grupy i wygenerowanych wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (patrz punkt „—Nakłady inwestycyjne—Bieżące i planowane nakłady inwestycyjne”).

Na Datę Prospektu Grupa identyfikuje potencjalne potrzeby kredytowe w zależności od liczby i wielkości podmiotów nabytych w ciągu roku oraz potencjalnych celów, które mogą zostać nabyte w najbliższej przyszłości.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki płynności Grupy we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.	2023 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(niezbadane)		(niezbadane)		
	(tys. PLN)				
Free Cash Flow .....	322 120	229 031	337 677	281 942	733 740
Free Cash Flow / EBITDA .....	85,2%	79,0%	88,5%	76,4%	91,5%
Dług netto .....	834 329	-	755 625	629 521	386 227
Dług netto / EBITDA .....	1,8x	-	2,0x	1,7x	0,5x

Źródło: Spółka.

W celu uzgodnienia powyższych miar z ich najbardziej bezpośrednio porównywalnymi miarami MSSF patrz punkt „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne—Wybrane wskaźniki finansowe – Alternatywne Pomiar Wyników”.

#### Zobowiązania finansowe – Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia zadłużenie Grupy na dzień 30 września 2024 r., 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r.

	Na dzień 30 września	Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(niezbadane)		(zbadane)	
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów .....</b>	<b>530 243</b>	<b>535 094</b>	<b>426 538</b>	<b>276 059</b>
Kredyty bankowe .....	470 650	534 734	426 523	276 059
Pożyczki od pozostałych jednostek .....	362	360	15	-
Kredyty w rachunku bieżącym .....	59 231	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu .....</b>	<b>339 468</b>	<b>315 401</b>	<b>293 990</b>	<b>274 768</b>
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu .....</b>	<b>869 711</b>	<b>850 495</b>	<b>720 528</b>	<b>550 827</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i leasingu .....	129 001	112 130	98 114	97 190
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i leasingu .....	740 710	738 365	622 414	453 637

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

W dniu 15 września 2022 r. Spółka, jako kredytobiorca, zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., jako kredytodawcami, umowę o kredyt odnawialny, na podstawie której Spółce został udzielony kredyt odnawialny do kwoty 550 000 tys. PLN. W dniu 23 września 2022 r. Grupa wykorzystała 430 000 tys. PLN z tego kredytu odnawialnego, z czego 324 000 tys. PLN zostało przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętego kredytu odnawialnego, a pozostała kwota została wykorzystana na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce zależnej. W dniach 26 maja 2023 r. i 7 czerwca 2023 r. Spółka dodatkowo wykorzystała 110 000 tys. PLN z kredytu odnawialnego. Na dzień 30 września 2024 r. saldo kredytu odnawialnego wynosiło 529 881 tys. PLN wraz z naliczonymi odsetkami, a jego termin zapadalności przypada na 31 sierpnia 2027 r. Średnia ważona efektywna stopa procentowa wynosi 8,07%, a ustalona marża 1,50% (więcej informacji zawarto w punkcie „Opis działalności—Istotne umowy—Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy”).

#### Struktura finansowania Grupy

Grupa finansuje swoją działalność przede wszystkim ze środków pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej (patrz punkt „—Przepływy pieniężne—Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej” poniżej, kapitału własnego (patrz punkt „—Zobowiązania i kapitał własny” poniżej oraz „Kapitał zakładowy i akcje—Kwestie ogólne”) i zobowiązań (w szczególności kredytów i pożyczek) (patrz punkt „—Zobowiązania i kapitał własny” poniżej oraz punkt „Opis działalności—Istotne umowy—Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy”). Spółka oczekuje, że źródła te pozostaną głównymi źródłami płynności Grupy w najbliższej przyszłości.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury finansowania Grupy zostały zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

### Ograniczenia w korzystaniu z zasobów kapitałowych Grupy

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Możliwość wykorzystania zasobów kapitałowych Spółki podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego Spółki, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy Spółki. Na Datę Prospektu kapitał zapasowy Spółki spełnia określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego (patrz punkt „Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy—Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy”).

Ponadto Spółka oraz podmioty (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowane przez Spółkę podlegają obowiązkowi kontraktowym ograniczającym lub zobowiązującym je do określonych działań (ang. *affirmative and negative covenants*) na podstawie Umowy Kredytu. Obowiązki te mogą ograniczać zdolność Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę do rozwijania działalności lub wypłacania dywidend akcjonariuszom. Szczegółowe informacje wynikające z ograniczeń określonych w Umowie Kredytu zostały przedstawione w rozdziale „Opis działalności—Istotne umowy—Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy—Umowa Kredytu”.

Oprócz powyższych ograniczeń, korzystanie z zasobów kapitałowych Grupy nie podlega żadnym istotnym ograniczeniom, w tym ograniczeniom umownym, które mogłyby znacząco wpływać, pośrednio lub bezpośrednio, na działalność Spółki lub Grupy.

### Płynność Grupy

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Grupa może napotkać trudności w wykonywaniu swoich obowiązków związanych ze zobowiązaniami, które powinny być regulowane w drodze zapłaty środków pieniężnych. Grupa minimalizuje i zamierza dalej minimalizować ryzyko płynności utrzymując wystarczające poziomy środków pieniężnych oraz dostępność pozyskanych kredytów, takich jak kredyty odnawialne, nakłady inwestycyjne lub kredyty zakupowe. Informacje o ryzyku płynności przedstawiono w punkcie „—Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego—Ryzyko płynności” poniżej oraz w Nocie 33.4 Historycznych Informacji Finansowych.

Kluczowymi elementami systemu monitorowania płynności jest ciągłe monitorowanie prognozowanych i rzeczywistych przepływów pieniężnych oraz zapewnienie odpowiedniego zabezpieczenia w postaci dostępnych sald gotówkowych i rezerwowych linii kredytowych. W celu zarządzania ryzykiem płynności, oprócz środków generowanych z działalności operacyjnej, Zarząd Spółki korzysta z zewnętrznych form finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu.

Na sytuację finansową i płynność Grupy wpływa i będzie nadal wpływać szereg czynników, takich jak: (i) zdolność Grupy do generowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; (ii) poziom niespłaconego zadłużenia Grupy oraz odsetki, jakie Grupa jest zobowiązana zapłacić od takiego zadłużenia; (iii) zdolność Grupy do pozyskiwania nowego finansowania od banków lub jednostek powiązanych ze Spółką; oraz (iv) potrzeby związane z nakładami inwestycyjnymi Grupy (w tym finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z przejęciami).

Informacje o terminach wymagalności zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. przedstawiono w punkcie „—Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego—Ryzyko płynności” poniżej.

### Zobowiązania i kapitał własny

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe dotyczące zobowiązań i kapitałów własnych Grupy zaczerpnięte ze skonsolidowanego bilansu, który stanowi część Historycznych Informacji Finansowych na wskazane daty.

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.***	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/ 2023**	2023/ 2022**	2022/ 2021**	
	<i>(tys. PLN)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>			<i>(%)</i>		
	<i>(niezbadane)</i>							
<b>Kapitał własny .....</b>	<b>398 638</b>	<b>335 884</b>	<b>318 180</b>	<b>443 158</b>	<b>18,7</b>	<b>5,6</b>	<b>(28,2)</b>	
Kapitał podstawowy .....	33 757	33 757	33 757	33 757	-	-	-	
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	41 617	41 617	41 617	41 617	-	-	-	

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia			Zmiana		
	30 września				9M2024/	2023/	2022/
	2024 r.***	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	2023**	2022**	2021**
	(tys. PLN)	(tys. PLN) (zbadane)			Zmiana (%)		
	(niezbadane)						
Kapitał rezerwowy .....	107 841	88 836	21 179	21 302	21,4	319,5	(0,6)
Zyski zatrzymane .....	255 915	211 025	266 399	393 407	21,3	(20,8)	(32,3)
Pozostałe kapitały .....	(51 872)	(50 105)	(50 419)	(52 499)	3,5	(0,6)	(4,0)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom Spółki</b>	<b>387 258</b>	<b>325 130</b>	<b>312 533</b>	<b>437 584</b>	<b>19,1</b>	<b>4,0</b>	<b>(28,6)</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym .....	11 380	10 754	5 647	5 574	5,8	90,4	1,3
<b>Zobowiązania długoterminowe.</b>	<b>754 629</b>	<b>749 132</b>	<b>628 448</b>	<b>458 197</b>	<b>0,7</b>	<b>19,2</b>	<b>37,2</b>
Pożyczki i kredyty bankowe .....	519 935	534 539	425 670	257 824	(2,7)	25,6	65,1
Zobowiązania z tytułu leasingu ....	220 775	203 826	196 744	195 813	8,3	3,6	0,5
Świadczenia pracownicze .....	3 246	2 797	2 255	1 498	16,1	24,0	50,5
Rezerwa na podatek odroczony ..	6 020	3 010	-	-	100,0	-	-
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje .....	4 653	4 960	3 779	3 062	(6,2)	31,3	23,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>372 653</b>	<b>313 130</b>	<b>249 955</b>	<b>361 132</b>	<b>19,0</b>	<b>25,3</b>	<b>(30,8)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	95 062	78 340	65 116	73 500	21,3	20,3	(11,4)
Pożyczki i kredyty bankowe .....	10 308	555	868	18 235	1757,3	(36,1)	(95,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu ....	118 693	111 575	97 246	78 955	6,4	14,7	23,2
Pozostałe zobowiązania finansowe .....	19 365	3 560	1 756	1 263	444,0	102,7	39,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	4 508	2 461	-	107 881	83,2	-	(100,0)
Świadczenia pracownicze .....	61 125	55 105	48 766	41 294	10,9	13,0	18,1
Zobowiązania publicznoprawne...	49 045	32 847	24 892	27 372	49,3	32,0	(9,1)
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje .....	14 547	26 895	11 311	12 632	(45,9)	137,8	(10,5)
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia .....	-	1 792	-	-	(100,0)	-	-
<b>PASYWA RAZEM .....</b>	<b>1 525 920</b>	<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>	<b>9,1</b>	<b>16,8</b>	<b>(5,2)</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Spółka. \*\*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Na dzień 30 września 2024 r. kapitały własne stanowiły 26,1%, zobowiązania długoterminowe 49,5%, a zobowiązania krótkoterminowe 24,4% sumy pasywów Grupy. Na dzień 30 września 2024 r. pasywa razem Grupy wyniosły 1 525 920 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy zwiększył się o 62 754 tys. PLN, tj. o 18,7%, do 398 638 tys. PLN na dzień 30 września 2024 r. z 335 884 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie z wzrostu zysków zatrzymanych.

Zobowiązania długoterminowe Grupy zwiększyły się o 5 497 tys. PLN, tj. o 0,7%, do 754 629 tys. PLN na dzień 30 września 2024 r. z 749 132 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu leasingu oraz rezerwy na podatek odroczony.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy zwiększyły się o 59 523 tys. PLN, tj. o 19,0%, do 372 653 tys. PLN na dzień 30 września 2024 r. z 313 130 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pożyczek i kredytów bankowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez spadek pozostałych zobowiązań i otrzymanych dotacji.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitały własne stanowiły 24,0%, zobowiązania długoterminowe 53,6%, a zobowiązania krótkoterminowe 22,4% sumy pasywów Grupy. Na dzień 31 grudnia 2023 r. pasywa razem Grupy wyniosły 1 398 146 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy zwiększył się o 17 704 tys. PLN, tj. o 5,6%, do 335 884 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku z 318 180 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z ogólnego wzrostu zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez dywidendy wypłacone akcjonariuszom.

Zobowiązania długoterminowe Grupy zwiększyły się o 120 684 tys. PLN, tj. o 19,2%, do 749 132 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. z 628 448 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w 2023 roku, wzrostu zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nowymi umowami leasingu oraz wzrostu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy zwiększyły się o 63 175 tys. PLN, tj. o 25,3%, do 313 130 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. z 249 955 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z: (i) wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w związku z ogólnym wzrostem działalności; (ii) wzrostu zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nowymi umowami najmu i zmianą opłat czynszowych; (iii) wzrostu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych; (iv) utworzenia rezerw na umowy rodzące obciążenia; oraz (v) wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych, zobowiązań socjalnych i podatkowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał własny stanowił 26,6%, zobowiązania długoterminowe 52,5%, a zobowiązania krótkoterminowe 20,9% sumy pasywów Grupy. Na dzień 31 grudnia 2022 r. pasywa razem Grupy wyniosły 1 196 583 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy zmniejszył się o 124 978 tys. PLN, tj. 28,2%, do 318 180 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. z 443 158 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie z dywidend wypłaconych akcjonariuszom. Spadek ten został częściowo skompensowany zyskiem netto w 2022 roku, który zwiększył kapitał własny.

Zobowiązania długoterminowe Grupy wzrosły o 170 251 tys. PLN, tj. o 37,2%, do 628 448 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. z 458 197 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w 2022 roku oraz wzrostu zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nowymi umowami leasingu. Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia w 2022 roku wyniosły 480 000 tys. PLN i zostały przeznaczone głównie na uprzednio zaciągniętego zadłużenia w wysokości 313 550 tys. PLN. Poprzedni kredyt został zaciągnięty przede wszystkim na sfinansowanie wypłaty dywidendy oraz częściowo na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy spadły o 111 177 tys. PLN, tj. o 30,8%, do 249 955 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. z 361 132 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie z: (i) spadku zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i innych podatków w związku z zapłatą podatku za 2021 rok; (ii) spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów w związku z refinansowaniem kredytu Grupy w 2022 roku; oraz (iii) spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług w związku z niższymi zakupami związanymi z COVID-19. Spadek ten został częściowo skompensowany przez: (i) wzrost zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nowymi umowami najmu i zmianą opłat czynszowych; oraz (ii) wzrost zobowiązań z tytułu kosztów świadczeń pracowniczych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał własny stanowił 35,1%, zobowiązania długoterminowe 36,3%, a zobowiązania krótkoterminowe 28,6% sumy pasywów Grupy. Na dzień 31 grudnia 2021 r. pasywa razem Grupy wyniosły 1 262 487 tys. PLN.

#### Aktywa

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe dotyczące aktywów Grupy zaczerpnięte ze skonsolidowanego bilansu, który stanowi część Historycznych Informacji Finansowych na wskazane daty.

	Na dzień		Zmiana				
	30 września	Na dzień 31 grudnia			9M2024/ 2023**	2023/ 2022**	2022/ 2021**
	2024 r.*** (tys. PLN) (niezbadane)	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*			
		(tys. PLN) (zbadane)			(%)		
<b>Aktywa trwałe .....</b>	<b>1 221 509</b>	<b>1 074 900</b>	<b>911 589</b>	<b>825 547</b>	<b>13,6</b>	<b>17,9</b>	<b>10,4</b>
Rzeczowe aktywa trwałe.....	366 302	322 158	281 620	236 373	13,7	14,4	19,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	335 619	304 501	279 178	265 569	10,2	9,1	5,1
Wartość firmy .....	317 513	303 874	243 019	222 519	4,5	25,0	9,2
Pozostałe aktywa niematerialne	62 939	57 119	44 431	31 531	10,2	28,6	40,9
Udzielone pożyczki .....	19 000	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe.....	-	-	425	-	-	(100,0)	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	102 622	73 314	38 445	54 140	40,0	90,7	(29,0)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	3 733	2 331	1 104	357	60,1	111,1	209,2
Należności długoterminowe .....	3 929	2 831	2 735	2 621	38,8	3,5	4,3
Instrumenty pochodne .....	9 205	7 451	18 819	11 918	23,5	(60,4)	57,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	647	1 321	1 813	519	(51,0)	(27,1)	249,3
<b>Aktywa obrotowe .....</b>	<b>304 411</b>	<b>323 246</b>	<b>284 994</b>	<b>436 940</b>	<b>(5,8)</b>	<b>13,4</b>	<b>(34,8)</b>
Zapasy .....	43 622	38 731	34 990	46 685	12,6	10,7	(25,1)
Należności z tytułu dostaw i usług .....	201 381	158 444	130 993	211 389	27,1	21,0	(38,0)
Należności z tytułu podatku dochodowego.....	81	4 883	8 144	-	(98,3)	(40,0)	-
Udzielone pożyczki .....	154	-	-	-	-	-	-
Należności publicznoprawne .....	2 310	2 510	-	-	(8,0)	-	-

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia			Zmiana	
	2024 r.***	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/ 2023**	2023/ 2022**	2022/ 2021**
	(tys. PLN) (niezbadane)	(tys. PLN) (zbadane)			%		
Pozostałe należności krótkoterminowe.....	11 498	10 129	7 556	6 502	13,5	34,1	16,2
Instrumenty pochodne .....	351	5 444	8 008	4 163	(93,6)	(32,0)	92,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa.....	9 632	4 369	4 296	3 601	120,5	1,7	19,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35 382	94 870	91 007	164 600	(62,7)	4,2	(44,7)
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia.....	-	3 866	-	-	(100,0)	-	-
<b>AKTYWA RAZEM .....</b>	<b>1 525 920</b>	<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>	<b>9,1</b>	<b>16,8</b>	<b>(5,2)</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Spółka. \*\*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Na dzień 30 września 2024 r. aktywa trwale stanowiły 80,1%, a aktywa obrotowe 19,9% aktywów razem Grupy.

Aktywa trwale Grupy wzrosły o 146 609 tys. PLN, tj. o 13,6%, do 1 221 509 tys. PLN na dzień 30 września 2024 r. z 1 074 900 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie z: (i) wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych, który wynikał z nabycia środków trwałych; (ii) wzrostu wartości firmy, który wynikał z nadwyżki ceny nabycia w stosunku do aktywów netto nabytych jednostek w danym okresie; (iii) wzrostu wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, wynikający przede wszystkim z nabycia udziałów w spółkach prowadzących działalność w zakresie diagnostyki obrazowej; (iv) wzrostu wartości instrumentów pochodnych; (v) wzrostu pozostałych aktywów niematerialnych; oraz (vi) udzielonych pożyczek. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: (i) amortyzację, likwidację i sprzedaż środków trwałych; oraz (ii) amortyzację i zakończenie umów związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania; amortyzację wartości niematerialnych.

Aktywa obrotowe Grupy spadły o 18 835 tys. PLN, tj. o 5,8%, do 304 411 tys. PLN na dzień 30 września 2024 r. z 323 246 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze spadku: (i) wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów; (ii) wartości instrumentów pochodnych; oraz (iii) należności z tytułu podatku dochodowego. Spadek ten został częściowo skompensowany przez: (i) wzrost należności z tytułu dostaw i usług; (ii) wzrost wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów; oraz (iii) wzrost wartości zapasów.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. aktywa trwale stanowiły 76,9%, a aktywa obrotowe 23,1% aktywów razem Grupy.

Aktywa trwale Grupy wzrosły o 163 311 tys. PLN, tj. o 17,9%, do 1 074 900 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. z 911 589 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z: (i) wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych, który wynikał z nabycia dodatkowych środków trwałych; (ii) wzrostu wartości netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania, który wynikał z nowych umów najmu oraz przedłużeń umów najmu i zmian wysokości czynszów; (iii) wzrostu wartości firmy, który wynikał z nadwyżki ceny nabycia w stosunku do aktywów netto nabytych jednostek w danym okresie; (iv) wzrostu wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, który wynikał z nabycia udziałów w spółkach prowadzących działalność w zakresie diagnostyki obrazowej. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: (i) amortyzację, likwidację i sprzedaż środków trwałych; (ii) amortyzację i zakończenie umów związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania; (iii) amortyzację wartości niematerialnych; oraz (iv) spadek wartości instrumentów pochodnych.

Aktywa obrotowe Grupy wzrosły o 38 252 tys. PLN, tj. o 13,4%, do 323 246 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. z 284 994 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w związku z wyższymi przychodami w 2023 roku, wzrostu zapasów oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem należności z tytułu podatku dochodowego i wartości instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. aktywa trwale stanowiły 76,2%, a aktywa obrotowe 23,8% aktywów razem Grupy.

Aktywa trwale Grupy wzrosły o 86 042 tys. PLN, tj. o 10,4%, do 911 589 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. z 825 547 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z: (i) wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych, który wynikał z nabycia środków trwałych; (ii) wzrostu wartości netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania, który wynikał z nowych umów najmu oraz przedłużeń istniejących umów i zmian wysokości czynszów; (iii) wzrostu wartości firmy, który wynikał z nadwyżki ceny nabycia w stosunku do aktywów netto nabytych jednostek w danym okresie; oraz (iv) wzrostu wartości instrumentów pochodnych. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: (i) amortyzację, likwidację i sprzedaż środków trwałych; (ii) amortyzację i zakończenie umów związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania; (iii) amortyzację wartości niematerialnych; oraz (iv) zmniejszenie wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć, które wynikało z przeszacowania wartości udziałów oraz otrzymanych dywidend.

Aktywa obrotowe Grupy spadły o 151 946 tys. PLN, tj. o 34,8%, do 284 994 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. z 436 940 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Spadek wynikał głównie ze spadku wartości należności z tytułu dostaw i usług w związku z niższymi przychodami w 2022 roku (niższe przychody ze sprzedaży z testów na COVID-19), spadkiem zapasów (niższe zapasy związane z COVID-19) i środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych w związku z wypłatą dywidendy. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem należności z tytułu podatku dochodowego i instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. aktywa trwale stanowiły 65,4%, a aktywa obrotowe 34,6% aktywów razem Grupy.

**Wartość aktywów netto Grupy w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed Ofertą**

Wartość aktywów netto Grupy na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. w przeliczeniu na jedną Akcję, obliczona jako kapitał własny Grupy na dzień 30 września 2024 r. (w kwocie 398 638 tys. PLN) i 31 grudnia 2023 r. (w kwocie 335 884 tys. PLN) podzielony przez łączną liczbę Akcji (tj. 33 756 500) wynosi, odpowiednio, 11,81 PLN oraz 9,95 PLN.

**Przepływy pieniężne**

W tabeli poniżej przedstawiono środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	320 643	230 331	335 966	283 884	738 518
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(143 002)	(142 804)	(171 489)	(101 369)	(179 033)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej.....	(239 552)	(112 995)	(158 191)	(256 108)	(550 125)

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

W tabeli poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.***	2023 r.***	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/ 9M2023**	2023/ 2022**	2022/ 2021**
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)			(%)		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....</b>	<b>224 800</b>	<b>134 385</b>	<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>	<b>67,3</b>	<b>(21,7)</b>	<b>(68,3)</b>
<b>Korekty do zysku brutto: .....</b>	<b>111 379</b>	<b>119 735</b>	<b>169 432</b>	<b>(18 062)</b>	<b>35 219</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(1 038,1)</b>	<b>(151,3)</b>
Odpis z tytułu utraty wartości – inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane ....	-	2 440	4 944	9 923	-	(100,0)	(50,2)	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych.	(2 040)	887	(59)	(1 363)	(9 591)	(330,0)	(95,7)	(85,8)
Amortyzacja .....	118 419	108 630	147 245	125 863	113 838	9,0	17,0	10,6
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej.....	(4 920)	(4 352)	(4 499)	(1 185)	1 541	13,1	279,7	(176,9)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych .....	(80)	(67)	-	(16)	(46)	19,4	(100,0)	(65,2)
Przychody/koszty z tytułu odsetek.....	39 564	48 319	57 026	13 286	(3 190)	(18,1)	329,2	(516,5)
Podatek dochodowy zapłacony.....	(40 335)	(37 262)	(36 745)	(166 960)	(71 321)	8,2	(78,0)	134,1
Program płatności na bazie akcji .....	771	1 140	1 520	2 390	3 988	(32,4)	(36,4)	(40,1)
<b>Korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym netto:.....</b>	<b>(15 536)</b>	<b>(23 789)</b>	<b>(7 083)</b>	<b>80 098</b>	<b>3 386</b>	<b>(34,7)</b>	<b>(108,8)</b>	<b>2 265,6</b>

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/ 9M2023**	2023/ 2022**	2022/ 2021**
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)			(%)		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.....	(45 320)	(36 574)	(25 652)	79 436	(20 464)	23,9	(132,3)	(488,2)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów .	(4 864)	(1 851)	(3 048)	11 716	12 770	162,8	(126,0)	(8,3)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek.....	38 772	19 354	21 198	(9 066)	11 828	100,3	(333,8)	(176,6)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.....	(4 124)	(4 718)	419	(1 988)	(748)	(12,6)	(121,1)	165,8
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....</b>	<b>320 643</b>	<b>230 331</b>	<b>335 966</b>	<b>283 884</b>	<b>738 518</b>	<b>39,2</b>	<b>18,3</b>	<b>(61,6)</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Spółka. \*\*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Zysk przed opodatkowaniem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. wyniósł 224 800 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia: amortyzację w kwocie 118 419 tys. PLN; przychody/koszty z tytułu odsetek w kwocie 39 564 tys. PLN; oraz koszty z tytułu programu płatności na bazie akcji w kwocie 771 tys. PLN; oraz (ii) zmniejszenia: udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych w kwocie 2 040 tys. PLN; zysk z działalności inwestycyjnej w kwocie 4 920 tys. PLN; zapłacony podatek dochodowy w kwocie 40 335 tys. PLN; oraz korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym netto w kwocie 15 536 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. wyniósł 173 617 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia: odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane w kwocie 4 944 tys. PLN; amortyzację w kwocie 147 245 tys. PLN; przychody/koszty z tytułu odsetek w kwocie 57 026 tys. PLN; oraz koszty z tytułu programu płatności na bazie akcji w kwocie 1 520 tys. PLN; oraz (ii) zmniejszenia: udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych w kwocie 59 tys. PLN; zysk z działalności inwestycyjnej w kwocie 4 499 tys. PLN; zapłacony podatek dochodowy w kwocie 36 745 tys. PLN; oraz korekty z tytułu zmian w kapitale obrotowym netto w kwocie 7 083 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. wyniósł 221 848 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia: odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych w kwocie 9 923 tys. PLN, amortyzację w kwocie 125 863 tys. PLN, przychody/koszty z tytułu odsetek w kwocie 13 286 tys. PLN, koszty programu płatności na bazie akcji w kwocie 2 390 tys. PLN oraz korekty z tytułu zmian w kapitale obrotowym netto w kwocie 80 098 tys. PLN; oraz (ii) zmniejszenia: udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych w kwocie 1 363 tys. PLN, zysk na działalności inwestycyjnej w kwocie 1 185 tys. PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w kwocie 166 960 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. wyniósł 699 913 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia: amortyzacja w kwocie 113 838 tys. PLN, strata z działalności inwestycyjnej w kwocie 1 541 tys. PLN, koszty programu płatności na bazie akcji w kwocie 3 988 tys. PLN oraz korekty z tytułu zmian kapitału obrotowego netto w kwocie 3 386 tys. PLN; oraz (ii) zmniejszenia: udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych w kwocie 9 591 tys. PLN, przychody/koszty z tytułu odsetek w kwocie 3 190 tys. PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w kwocie 71 321 tys. PLN.

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 90 312 tys. PLN, tj. o 39,2%, do 320 643 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. z 230 331 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zysku przed opodatkowaniem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku. Wzrost ten został częściowo skompensowany zmniejszeniem korekty wynikającej ze zmian kapitału obrotowego netto oraz zmniejszeniem korekty wynikającej z wyłączenia przychodów/kosztów z tytułu odsetek z zysku brutto.

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 52 082 tys. PLN, tj. o 18,3%, do 335 966 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. z 283 884 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z niższej płatności podatku dochodowego w 2023 roku w porównaniu z 2022 rokiem oraz zwiększenie korekty do zysku brutto wynikającej z amortyzacji. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez zmniejszenie korekty wynikającej ze zmian kapitału obrotowego netto.

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej spadły o 454 634 tys. PLN, tj. 61,6%, do 283 884 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. z 738 518 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał



głównie z niższego zysku przed opodatkowaniem oraz wysokiej płatności podatku dochodowego związanego z zyskami wygenerowanymi w roku 2021. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem korekty wynikającej ze zmian kapitału obrotowego netto oraz wzrostem korekty wynikającej z wyłączenia przychodów/kosztów z tytułu odsetek z zysku brutto.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W tabeli poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.***	2023 r.***	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/ 9M2023**	2023/ 2022**	2022/ 2021**
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)			(%)		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.....	2 383	2 653	2 757	1 898	2 466	(10,2)	45,3	(23,0)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.....	(99 340)	(54 133)	(81 306)	(89 368)	(131 579)	83,5	(9,0)	(32,1)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.....	3	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych..	(15 286)	(50 550)	(52 480)	(20 232)	(33 118)	(69,8)	159,4	(38,9)
Nabycie udziałów jednostek wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych.....	(13 254)	(40 899)	(40 899)	(1 023)	(21 610)	(67,6)	3 897,9	(95,3)
Przepływy z tytułu nabycia/sprzedaży aktywów finansowych	-	-	439	(300)	5	-	(246,3)	(6 100,0)
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych..	177	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	125	-	15	201	(100,0)	(100,0)	(92,5)
Dywidendy otrzymane	1 131	-	-	7 332	1 302	-	(100,0)	463,1
Odsetki otrzymane .....	184	-	-	10	100	-	(100,0)	(90,0)
Splata udzielonych pożyczek.....	-	-	-	-	3 200	-	-	(100,0)
Środki pieniężne otrzymane w wyniku połączenia przedsięwzięć .....	-	-	-	299	-	-	(100,0)	-
Udzielenie pożyczek ..	(19 000)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....</b>	<b>(143 002)</b>	<b>(142 804)</b>	<b>(171 489)</b>	<b>(101 369)</b>	<b>(179 033)</b>	<b>0,1</b>	<b>69,2</b>	<b>(43,4)</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Spółka. \*\*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o 198 tys. PLN, tj. 0,1%, do 143 002 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. z 142 804 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. Ten wzrost wynikał głównie ze wzrostu wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz udzielonych pożyczek. Wzrost ten został w dużej części skompensowany spadkiem wydatków na nabycie jednostek zależnych i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych oraz spadkiem wydatków na nabycie udziałów jednostek wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych.

Wyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o 70 120 tys. PLN, tj. 69,2%, do 171 489 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. z 101 369 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Ten wzrost wynikał głównie z akwizycji w ramach wspólnego przedsięwzięcia (głównie w obszarze diagnostyki obrazowej) i jednostek stowarzyszonych oraz wzrostu wydatków na akwizycję jednostek zależnych w związku z realizacją strategii Grupy. Wzrost ten został częściowo skompensowany niższymi wydatkami na zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej spadły o 77 664 tys. PLN, tj. 43,4%, do 101 369 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. z 179 033 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Ten spadek wynikał głównie z niższych nakładów na przejęcia jednostek zależnych oraz niższych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne. Wynikało to z faktu, że w 2021 roku Grupa poniosła zwiększone nakłady inwestycyjne związane z budową nowego laboratorium w Warszawie.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W tabeli poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana		
	2024 r.***	2023 r.***	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	9M2024/9M2023**	2023/2022**	2022/2021**
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)			2022/2021** (%)		
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych.....	763	2 289	2 217	71	18	(66,7)	3 022,5	294,4
Nabycie udziałów niekontrolujących .....	(2 765)	(1 553)	(1 553)	(219)	(13 213)	78,0	609,1	(98,3)
Przepływy finansowe z tytułu instrumentów pochodnych (IRS) .....	6 369	5 584	10 853	8 603	(3 823)	14,1	26,2	(325,0)
Splata głównej części zobowiązań z tytułu leasingu.....	(86 045)	(76 553)	(100 494)	(84 196)	(74 507)	12,4	19,4	13,0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów....	59 113	110 344	110 290	480 000	150	(46,4)	(77,0)	319 900,0
Splaty kredytów i pożyczek.....	(65 000)	(9 431)	(9 288)	(322 952)	(28 453)	589,2	(97,1)	1 035,0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu.....	(11 559)	(11 395)	(15 129)	(12 463)	(8 224)	1,4	21,4	51,5
Odsetki od pożyczek/kredytów....	(30 345)	(29 340)	(40 572)	(26 740)	(5 567)	3,4	51,7	380,3
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki Dominującej .....	(105 658)	(100 257)	(112 072)	(294 337)	(413 367)	5,4	(61,9)	(28,8)
Dywidendy wypłacone niekontrolującym.....	(4 425)	(2 683)	(2 723)	(3 979)	(3 308)	64,9	(31,6)	20,3
Pozostałe .....	-	-	280	104	169	-	169,2	(38,5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej .....</b>	<b>(239 552)</b>	<b>(112 995)</b>	<b>(158 191)</b>	<b>(256 108)</b>	<b>(550 125)</b>	<b>112,0</b>	<b>(38,2)</b>	<b>(53,4)</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Spółka. \*\*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wzrosły o 126 557 tys. PLN, tj. 112,0%, do 239 552 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r. z 112 995 tys. PLN za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zmniejszenia wpływów z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów i wzrostu wpływów z tytułu spłaty kredytów i pożyczek.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej spadły o 97 917 tys. PLN, tj. 38,2%, do 158 191 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. z 256 108 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z niższej wypłaty dywidendy i znacznym wzroście splat kredytów i pożyczek oraz został on częściowo skompensowany spadkiem wpływów z tytułu pożyczek/kredytów, wzrostem spłaty części kapitałowej zobowiązań z tytułu leasingu oraz wzrostem płatności odsetek od pożyczek/kredytów.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej spadły o 294 017 tys. PLN, tj. 53,4%, do 256 108 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. z 550 125 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie z niższej wypłaty dywidendy, wyższych wpływów netto z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek oraz przychodów z instrumentów pochodnych w związku ze wzrostem stóp procentowych. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem płatności odsetek od pożyczek/kredytów i znacznym wzrostem splat kredytów i pożyczek.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. wynikały głównie z dywidend wypłaconych akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 413 367 tys. PLN oraz ze spłaty części głównej zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 74 507 tys. PLN oraz spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 28 453 tys. PLN.

**Nakłady inwestycyjne****Nakłady inwestycyjne Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. i 2023 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r.**

W tabeli poniżej przedstawiono nakłady inwestycyjne Grupy we wskazanych okresach.

	9 miesięcy zakończone 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych <sup>(1)</sup> .....	99 340	54 133	81 306	89 368	131 579
Nabycie jednostki zależnej i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych <sup>(2)</sup> .....	15 286	50 550	52 480	20 232	33 118
Nabycie udziałów jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych <sup>(2)</sup> .....	13 254	40 899	40 899	1 023	21 610
<b>Całkowite nakłady inwestycyjne .....</b>	<b>127 880</b>	<b>145 582</b>	<b>174 685</b>	<b>110 623</b>	<b>186 307</b>

<sup>(1)</sup> Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe związane są z ulepszeniami pomieszczeń laboratoryjnych i punktów poboru oraz zakupem licencji IT i sprzętu laboratoryjnego.

<sup>(2)</sup> Nakłady inwestycyjne są związane z działalnością Grupy w zakresie fuzji i przejęć, tj. nabywaniem innych przedsiębiorstw, zorganizowanych części przedsiębiorstw i podmiotów.

\* Źródło: Historyczne informacje finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. łączna kwota nakładów inwestycyjnych wyniosła 127 880 tys. PLN, co stanowiło zmniejszenie o 12,2% w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszonych nakładów na nabycie udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych oraz zmniejszonych wydatków na nabycie jednostek zależnych i przedsięwzięć. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. łączna kwota nakładów inwestycyjnych wyniosła 174 685 tys. PLN, co stanowiło zwiększenie o 57,9% w porównaniu do roku zakończonych 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonych nakładów na nabycie jednostek zależnych i przedsięwzięć oraz zwiększonych wydatków na nabycie udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych. Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. łączna kwota nakładów inwestycyjnych wyniosła 110 623 tys. PLN, co stanowiło zmniejszenie o 40,6% w porównaniu do roku zakończonych 31 grudnia 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze spadku nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne oraz na nabycie udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. łączna kwota nakładów inwestycyjnych wyniosła 186 307 tys. PLN. Na łączne nakłady inwestycyjne składały się głównie płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które wyniosły 131 579 tys. PLN.

W 2023 roku Grupa nabyła udziały w spółce z siedzibą w Ukrainie, a w 2024 roku inwestycja ta została sprzedana. W związku z tym na dzień 30 września 2024 r. żadna z inwestycji Grupy nie jest zlokalizowana poza Polską. Inwestycje te zostały sfinansowane z dostępnych środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej.

**Bieżące i planowane nakłady inwestycyjne**

W opinii Spółki nakłady inwestycyjne Grupy planowane na rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. powinny znacząco przekroczyć nakłady inwestycyjne w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r. i oczekuje się, że wyniosą około 259 114 tys. PLN, co wynika głównie z wydatków na działalność związaną z fuzjami i przejęciami. Te nakłady inwestycyjne mają być przeznaczone na sfinansowanie następujących projektów inwestycyjnych:

- regionalne laboratorium w Łodzi;
- regionalne Laboratorium w Bydgoszczy;
- nowy laboratoryjny system informacyjny – xLab; oraz
- akwizycje przedsiębiorstw i podmiotów.

Na dzień 30 września 2024 r. Grupa podjęła następujące istotne zobowiązania do sfinansowania w latach 2024 i 2025: zaangażowanie w wysokości 16,3 mln PLN do rozbudowy oraz ulepszenia infrastruktury laboratoryjnej dwóch laboratoriów regionalnych.

Poprzez nadanie priorytetu tym istotnym dla Grupy inwestycjom, Spółka dąży do osiągnięcia pozycji lidera w branży, napędzając długoterminowy wzrost i tworzenie wartości w tych obszarach. Grupa planuje sfinansować te inwestycje w całości z własnych środków finansowych.

## Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego

W związku ze swoją działalnością Grupa jest narażona na różnego rodzaju ryzyka finansowe takie jak zmiany stóp procentowych, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Każde z powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za wprowadzenie i nadzorowanie funkcji i działalności Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarząd identyfikuje, ocenia i ogranicza ryzyko finansowe, ustanawiając pisemne zasady ogólnego zarządzania ryzykiem, a także polityki obejmujące określone obszary, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, wykorzystanie pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek środków pieniężnych. Zarząd zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka (w tym ryzykiem operacyjnym, prawnym, compliance i reputacyjnym).

Proces zarządzania ryzykiem wspiera wysiłki Spółki w osiąganiu kluczowych celów biznesowych przy jednoczesnym zapewnieniu zgodności z metodą zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie tolerancji ryzyka. Przyjęte przez Grupę zasady zarządzania ryzykiem mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które narażona jest Grupa, określenie odpowiednich limitów i mechanizmów kontroli oraz monitorowanie ryzyk i adekwatności ich limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają systematycznemu przeglądowi w celu uwzględnienia zmian w otoczeniu rynkowym i działalności Grupy.

### *Ryzyko zmiany stóp procentowych*

Grupa posiada długoterminowe linie kredytowe o zmiennym oprocentowaniu, co naraża ją na ryzyko zmienności stóp procentowych wpływających na przepływy pieniężne. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez prognozowanie wpływu niekorzystnych zmian stóp procentowych na jej model biznesowy. Co sześć miesięcy Grupa dokonuje przeglądu przyjętych założeń i ocenia skutki tych zmian.

W celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej Grupa zdecydowała się na wykorzystanie instrumentów pochodnych i w tym celu zawarła z BNP Paribas umowę zabezpieczającą kredyt obowiązującą od 31 grudnia 2019 r. Zgodnie z tą umową, transakcja Interest Rate Swap (IRS), dostosowana do warunków kredytu, została zawarta na cały okres kredytowania, zabezpieczając stopę procentową poprzez zastąpienie zmiennej stopy bazowej stopą stałą. W związku z tym, w formule naliczania odsetek określonej w umowie kredytowej, 3-miesięczna stawka WIBOR została zastąpiona stałą stopą procentową w wysokości 1,6900% dla transzy A i 1,7190% dla transzy B kredytu.

Ponieważ pierwotna transakcja kredytowa, do której odnosił się instrument swap, została zrefinansowana nowym kredytem, a wartość nominalna zabezpieczenia pozostała bez zmian, wartość nominalna instrumentu swap na dzień 31 grudnia 2023 roku jest znacznie niższa niż całkowite zobowiązanie kredytowe, które wynosiło 540 000 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku. Wartość nominalna transakcji zamiany stóp procentowych na dzień bilansowy wynosi 27 280 tys. PLN dla transzy A oraz 179 000 tys. PLN dla transzy B. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość nominalna transzy A wynosiła 45 460 tys. PLN, a transzy B 179 000 tys. PLN. Ostateczny termin zapadalności przypada na 30 czerwca 2025 r. dla transzy A oraz 24 czerwca 2026 r. dla transzy B.

Więcej informacji o ryzyku zmiany stóp procentowych znajduje się w Nocie 33.3.1 Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023.

### *Ryzyko zmiany kursów walutowych*

Ekspozycja na ryzyko walutowe w Grupie jest ograniczona, ponieważ większość zakupów i umów oparta jest na PLN.

### *Ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe powstaje, m.in. w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, korzystnych pochodnych instrumentów finansowych (po stronie aktywów) oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowania kredytowego w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych, w tym nieuregulowanych należności.

Jeżeli klienci posiadają niezależny rating, Grupa korzysta z tego ratingu. W przeciwnym wypadku, przeprowadza się ocenę wiarygodności kredytowej klienta, uwzględniając jego sytuację finansową, dotychczasowe doświadczenia i inne czynniki. Na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, oraz w ramach limitów określonych przez Zarząd, ustalane są indywidualne limity kredytowe.

Przestrzeganie limitów kredytowych przez klientów hurtowych jest regularnie monitorowane przez kierownictwo. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, skoncentrowane w jednej branży i różnych obszarach geograficznych.

Grupa posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z niektórymi aktywami finansowymi, m.in. należnościami z tytułu dostaw i usług. W odniesieniu do kredytu kupieckiego udzielonego podmiotom o pogorszonej płynności finansowej zawierane są umowy poręczenia z wyspecjalizowanymi firmami.

Pozostałe aktywa finansowe, obejmujące przede wszystkim środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz instrumenty IRS (Interest Rate Swap) wystawione przez banki, uważane są za inwestycje o niskim ryzyku kredytowym. Rating

kredytowy inwestycji jest monitorowany pod kątem pogorszenia jakości kredytowej. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się tylko jednostki, które uzyskały co najmniej rating „A” w wyniku przeglądu przeprowadzonego przez niezależną agencję ratingową.

Prowadzona jest bieżąca ocena kondycji należności. Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji na oczekiwane straty w relacji do należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności).

Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w Nocie 33.5 Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023.

#### *Ryzyko płynności*

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. System ten polega na monitorowaniu i możliwie maksymalnym dopasowaniu terminów spodziewanych wpływów gotówkowych generowanych przez posiadane aktywa (w tym aktywa finansowe) z terminami zapadalności posiadanych zobowiązań.

Kluczowymi elementami systemu są ciągły monitoring prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz zapewnienie odpowiedniego bufora bezpieczeństwa w postaci posiadanego salda środków pieniężnych oraz rezerwowych linii kredytowych. W celu zarządzania ryzykiem płynności, oprócz środków generowanych z działalności operacyjnej, Zarząd Spółki stosuje zewnętrzne formy finansowania, takie jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe czy umowy leasingu.

Więcej informacji na temat ryzyka płynności znajduje się w Nocie 33.4 Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023.

#### **Zasady rachunkowości, założenia, osądy i szacunki**

W celu sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF Zarząd został zobowiązany do przyjęcia pewnych założeń oraz zastosowania określonych szacunków i osądów, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości, a tym samym wartości wykazane w Historycznych Informacjach Finansowych.

Kwestie, które zdaniem Spółki mają kluczowe znaczenie dla interpretacji informacji zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych oraz informacji o sytuacji finansowej i wynikach finansowych Grupy zostały omówione powyżej, ponieważ wymagają one złożonych lub subiektywnych założeń, oceny lub szacunków, które mają być sformułowane przez Zarząd w odniesieniu do kwestii, które z natury rzeczy powodują niepewność.

Najważniejsze zasady rachunkowości Grupy opisano w Nocie 3 do Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 oraz w Nocie 3 do Śródrocznych Informacji Finansowych.

## OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w tym rozdziale pochodzą z ogólnie dostępnych źródeł i dokumentów. Wszelkie wykorzystane źródła zewnętrzne są każdorazowo wskazywane. Nie przeprowadzono niezależnej weryfikacji danych makroekonomicznych, rynkowych, branżowych ani innych danych zaczerpniętych ze źródeł zewnętrznych. Spółka nie planuje i nie zobowiązuje się aktualizować przedstawionych w niniejszym rozdziale danych dotyczących omawianego rynku lub branży, o ile nie wymagają tego powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Prospekt zawiera statystyki, dane i inne informacje dotyczące rynków, wielkości rynku, udziałów w rynku, pozycji rynkowych i innych danych branżowych odnoszących się do działalności Spółki i rynków. O ile nie wskazano inaczej, informacje te opierają się na analizie wielu źródeł przeprowadzonej przez Spółkę. Informacje te zostały dokładnie powtórzone i, na ile Spółce wiadomo i może to stwierdzić na podstawie takich informacji, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie sprawiłoby, że podane informacje byłyby niezgodne z prawdą lub wprowadzały w błąd.

Publikacje lub raporty branżowe zazwyczaj stwierdzają, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz nie gwarantują ich prawdziwości i kompletności. Spółka ani jej doradcy nie przeprowadzili niezależnej weryfikacji i nie mogą udzielić żadnego zapewnienia co do prawdziwości danych rynkowych zawartych w Prospekcie, które zostały zaczerpnięte lub uzyskane z raportów rynkowych, publikacji branżowych lub raportów. Dane rynkowe i statystyki mają z natury charakter predykcyjny, są obarczone niepewnością i niekoniecznie odzwierciedlają rzeczywiste warunki rynkowe. Statystyki opierają się na doborze próby i subiektywnych ocenach zarówno badaczy, jak i respondentów, w tym ocenach dotyczących rodzajów produktów i transakcji, jakie należy zaliczyć do rynku właściwego.

Prospekt zawiera również szacunkowe dane rynkowe i informacje z nich wynikające, których nie można uzyskać z publikacji instytucji zajmujących się badaniami rynku lub innych niezależnych źródeł. Takie informacje są przygotowywane przez Spółkę w oparciu o źródła zewnętrzne, w tym raporty rynkowe, oraz wewnętrzne szacunki Spółki. W wielu przypadkach nie ma publicznie dostępnych informacji na temat takich danych rynkowych, na przykład od stowarzyszeń branżowych, władz publicznych lub innych organizacji i instytucji. Zdaniem Spółki jej szacunki danych rynkowych i informacje z nich pochodzące są pomocne, ponieważ pozwalają inwestorom na lepsze zrozumienie branży, w której działa Spółka oraz jej pozycji w tej branży. Chociaż według Spółki wewnętrzne obserwacje rynkowe Spółki są wiarygodne, szacunki Spółki nie podlegają sprawdzeniu ani weryfikacji przez żadne zewnętrzne źródła. O ile Spółce nie jest wiadomo o jakichkolwiek nieprawdziwych stwierdzeniach dotyczących branży lub podobnych danych przedstawionych w Prospekcie, dane te są obarczone ryzykiem i niepewnością i mogą ulec zmianie pod wpływem różnych czynników, w tym czynników omówionych w tym rozdziale oraz w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

### Polska makroekonomia

Od czasu przystąpienia do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska stała się piątym co do wielkości rynkiem UE pod względem liczby ludności (38,5 mln osób w 2023 roku) i szóstym co do wielkości pod względem PKB (3 399 mld PLN w 2023 roku) (źródło: strona internetowa Oxford Economics Population Archives). W latach 2018-2023 realny PKB na mieszkańca Polski wzrósł średnio o 2,6%, zajmując szóste miejsce w UE i drugie w Europie Zachodniej (źródło: strona internetowa Oxford Economics Population Archives), a jego przyszły wzrost prognozuje się na poziomie 3,2% w porównaniu do poziomu 1,9% dla Europy Zachodniej (źródło: strona internetowa Oxford Economics Population Archives). Trajektorია wzrostu podkreśla silny potencjał nadrobienia zaległości i czyni Polskę jednym z najszybciej rozwijających się krajów w UE.

Na poziomie makroekonomicznym, wzrost gospodarczy Polski jest wspierany przez stały napływ funduszy unijnych, których Polska jest największym beneficjentem netto z kwotą 11,1 mld EUR, co stanowi dwukrotność wartości funduszy otrzymanych przez Rumunię, kolejnego największego beneficjenta z kwotą 5,5 mld EUR (źródło: raport Komisji Europejskiej, *Odbiorcy pomocy UE i uzyskane wyniki*). Oczekuje się, że trend napływu środków utrzyma się do roku 2027, kiedy to do Polski trafi kolejne 137 mld EUR, w tym 23 mld EUR w roku 2024, przy czym największe środki zostaną przeznaczone na projekty związane z opieką zdrowotną, infrastrukturą i edukacją.

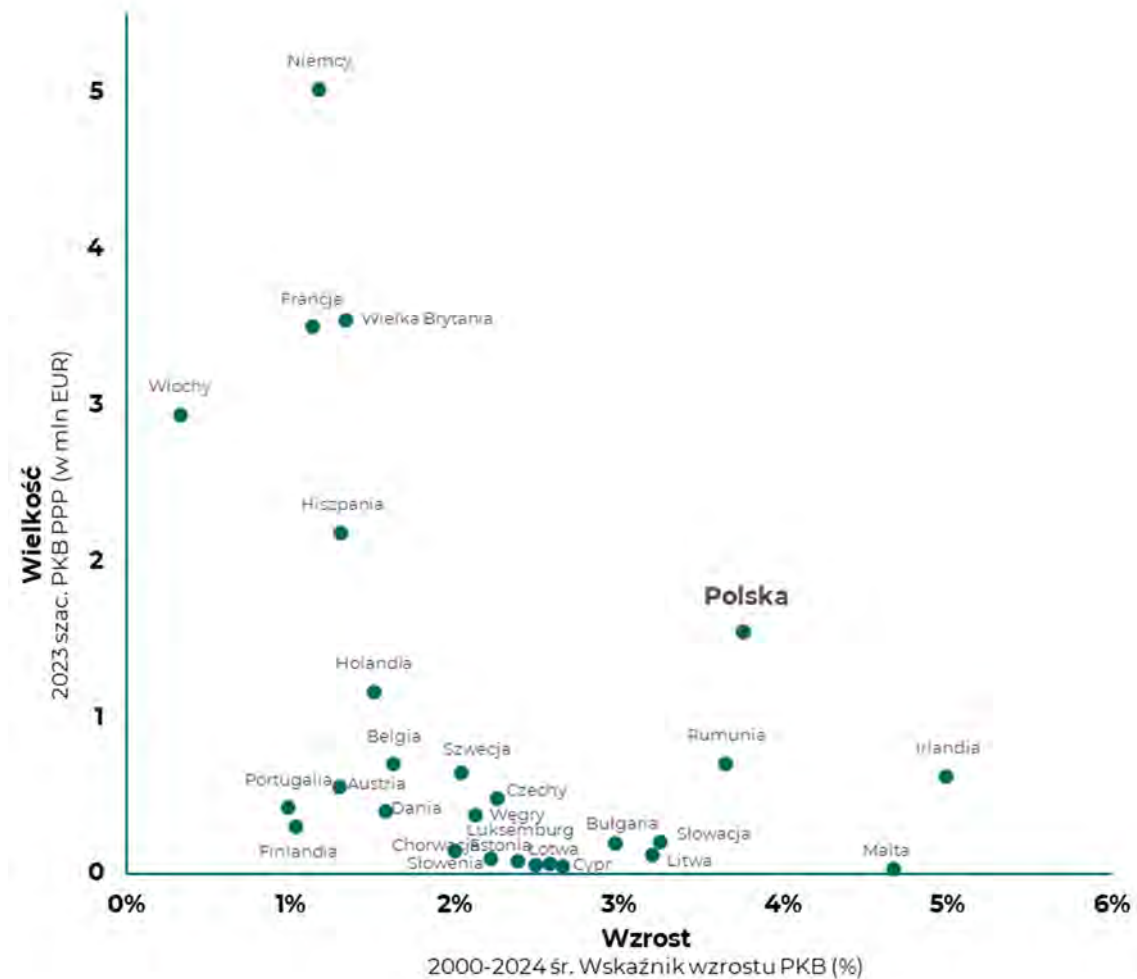
W roku 2023 stopa bezrobocia w Polsce wynosiła 3,0% i była drugą najniższą w UE (źródło: Oxford Economics Macro Database). Ze względu na silny rynek pracy, gospodarka odnosi korzyści z ciągłego napływu pracowników zagranicznych, zwłaszcza z Ukrainy. Według prognoz stopa bezrobocia pozostanie stabilna i wyniesie średnio 3,2% w latach 2023-2025. W latach 2018-2021 przeciętne wynagrodzenie brutto za godzinę pracy w Polsce rosło w tempie 3,6% CAGR, w porównaniu do 0,6% w Europie Zachodniej, po czym doszło do przejściowego osłabienia tego wzrostu w okresie wysokiej inflacji, ze spadkiem CAGR o 0,5% w latach 2021-2023 (źródło: strona internetowa Oxford Economics Macro Database).

Przeciętny dochód rozporządzalny w Polsce wzrastał realnie w tempie 2,4% CAGR w latach 2018-2021, po czym nastąpił jego tymczasowy spadek w okresie wysokiej inflacji, o 1,0% CAGR w latach 2021-2023 (źródło: Oxford Economics Macro Database). Wraz z ustępowaniem inflacji oczekuje się wznowienia realnego wzrostu dochodu rozporządzalnego, z prognozowanym CAGR na poziomie 4,8% w latach 2023-2028, znacznie przewyższającym zachodnioeuropejskie odpowiedniki z poziomem 1,2% (źródło: strona internetowa Oxford Economics Macro Database). Płace rosły w tempie 6,9% CAGR w latach 2018-2021 i nieznacznie spadły w latach 2021-2023

o (-2,8%) rocznie (źródło: Euromonitor International, Passport 2024; wynagrodzenie za godzinę w USD, stałe kursy z 2023 r., stałe ceny z 2023 r.).

Polska zajmuje wyjątkową pozycję w UE, która plasuje się w górnym kwartyle zarówno pod względem PKB według parytetu siły nabywczej, jak i wzrostu PKB. W roku 2023 Polska osiągnęła PKB według parytetu siły nabywczej w wysokości 1,6 bln EUR, zajmując szóste miejsce w Europie, wyprzedzając Belgię i Holandię. W latach 2004-2024 PKB Polski rósł w średniorocznym tempie 3,8%, znacznie przewyższając średnią 1,1% dla UE-5 (pięć największych gospodarek w UE: Francję, Niemcy, Włochy, Hiszpanię i Wielką Brytanię) (źródło: IMF World Economic Outlook Report i World Bank Open Database).

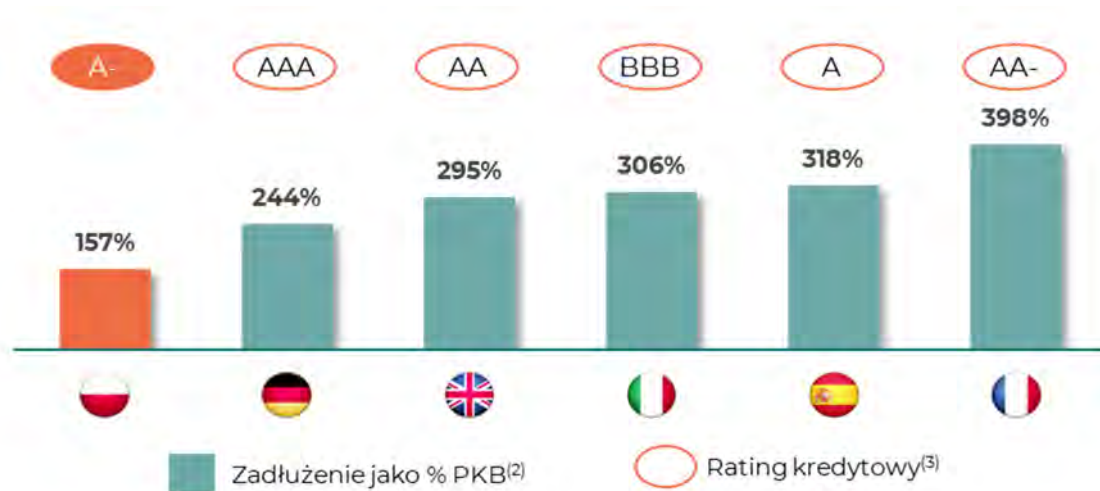
### Duży i szybko rozwijający się rynek



Źródło: IMF World Economic Outlook Report i World Bank Open Database.

Polska konsekwentnie odnotowywała dodatni wzrost PKB w ciągu ostatnich 20 lat, z wyjątkiem roku 2020 ze względu na pandemię COVID-19. Z kolei kraje UE-5 odnotowały ujemny wzrost PKB w latach 2009, 2012-2013 i 2020. Ponadto poziom długu publicznego i prywatnego w Polsce, wynoszący 157% PKB w roku 2022, jest znacznie niższy niż w Niemczech, gdzie wynosi on 244%, i jest najniższy wśród krajów UE-5. Ta dyscyplina fiskalna znajduje odzwierciedlenie w wysokim ratingu kredytowym Polski na poziomie A- nadanym w sierpniu 2024 roku (źródło: World Bank Open Data Database, IMF World Economic Outlook Report, strona internetowa GUS).

## Niski poziom zadłużenia w porównaniu z Europą Zachodnią



Źródło: IMF World Economic Outlook Report i World Bank Open Database.

## Przegląd rynku opieki zdrowotnej w Polsce

**Struktura rynku opieki zdrowotnej**

Na system opieki zdrowotnej w Polsce składa się zrównoważona struktura publicznych i prywatnych świadczeniodawców, zapewniająca kompleksową sieć usług odpowiadających na zróżnicowane potrzeby pacjentów. Do kluczowych świadczeniodawców należą szpitale publiczne, publiczne placówki pozaszpitalne (takie jak przychodnie podstawowej opieki zdrowotnej i placówki specjalistycznej opieki ambulatoryjnej) oraz prywatne instytucje opieki zdrowotnej, obejmujące zarówno prywatne szpitale, jak i samodzielne przychodnie. Prywatni świadczeniodawcy obsługują pacjentów korzystając z publicznych refundacji lub bezpośrednich płatności prywatnych, a także prywatnych ubezpieczeń medycznych lub abonamentów. Diagnostyka stanowi kluczowy element polskiego systemu opieki zdrowotnej, o decydującym znaczeniu zarówno w opiece szpitalnej, jak i ambulatoryjnej. W szpitalach diagnostyka jest podstawą decyzji chirurgicznych, umożliwia precyzyjne dobieranie leków i wspiera zarządzanie złożonymi schorzeniami. W opiece ambulatoryjnej diagnostyka jest niezbędna do wczesnego wykrywania chorób, monitorowania chorób przewlekłych i dopasowywania planów leczenia do poszczególnych pacjentów. Koncentracja na diagnostyce nie tylko poprawia wyniki pacjentów, ale także pomaga usprawnić opiekę ograniczając koszty i zwiększając wydajność w całym systemie opieki zdrowotnej (źródło: Raport Bain & Company).



## Kluczowi interesariusze rynku



Źródło: Raport Bain & Company, informacje Spółki.

### Źródła finansowania opieki zdrowotnej

Polski system opieki zdrowotnej jest finansowany głównie ze środków publicznych w ramach NFZ. Wydatki publiczne szacowane są na 40 mld EUR rocznie i pochodzą głównie ze składek w wysokości 9% wynagrodzenia brutto. Prywatne wydatki na opiekę zdrowotną, które obejmują środki własne pacjenta i abonamenty medyczne, wprowadzają do systemu dodatkowe 14 mld EUR. Prywatna opieka zdrowotna uzupełnia system publiczny, zapewniając szybszy dostęp do usług, szerszy wybór świadczeniodawców i lepsze udogodnienia, szczególnie w zakresie opieki ambulatoryjnej (i diagnostyki).

Finansowanie prywatne: Prywatna opieka zdrowotna w Polsce jest przede wszystkim uzupełnieniem usług oferowanych przez sektor publiczny. Prywatni świadczeniodawcy najczęściej wykonują usługi ambulatoryjne, diagnostyczne i planowe zabiegi operacyjne, na które często istnieje duże zapotrzebowanie, ale ich dostępność w systemie publicznym jest ograniczona. Prywatne ubezpieczenie zdrowotne, płatności własne pacjentów i abonamenty medyczne finansowane przez pracodawcę obejmują około 10% populacji, co dodatkowo zwiększa dostępność i jakość usług opieki zdrowotnej.

Finansowanie publiczne: NFZ odgrywa kluczową rolę w gromadzeniu i dystrybucji środków w systemie opieki zdrowotnej, przydzielając je województwom, które następnie przekazują środki świadczeniodawcom. Finansowanie NFZ pochodzi głównie ze składek od wynagrodzeń i jest rozdzielane na 16 województw w Polsce w celu zapewnienia równego dostępu do opieki zdrowotnej. Oprócz NFZ, Ministerstwo Zdrowia zapewnia celowe finansowanie krajowych inicjatyw zdrowotnych, takich jak programy szczepień i leczenia konkretnych chorób. NFZ nadzoruje również regionalną alokację środków w oparciu o lokalne potrzeby w zakresie opieki zdrowotnej. Struktura ta zapewnia stały przepływ środków ze składek krajowych do lokalnych świadczeniodawców, promując równy dostęp do opieki zdrowotnej w całym kraju. Świadczeniodawcy w Polsce zazwyczaj uzyskują kontrakty z NFZ w drodze konkursu ofert. Umowy są przyznawane na podstawie różnych czynników, w tym jakości opieki świadczonej przez dostawcę, dostępności personelu, doświadczenia w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa świadczonych usług, dostępności sprzętu i wcześniejszego kontraktowania. Kontrakty trwają na ogół od jednego roku do 3 lat, a w niektórych przypadkach nawet do 7 lat, zapewniając stabilny i spójny poziom usług opieki zdrowotnej w całym kraju. Rodzaje postępowań i związane z nimi wartości są określane przez NFZ (źródło: Raport Bain & Company). W sytuacjach, gdy konkurs ofert jest niewystarczający lub niewydajny pod względem szybkości, NFZ może zaangażować się w bezpośrednie rokowania ze świadczeniodawcami, szczególnie w przypadku specjalistycznych usług, takich jak chirurgia robotyczna lub zaawansowana diagnostyka. Takie postępowanie zapewnia, że polski system opieki zdrowotnej zachowuje gotowość reagowania na pojawiające się potrzeby medyczne i postęp technologiczny.

## Przepływ środków publicznych

NFZ				
	Szpitalne	Przychodnie		Dedykowane programy
		Podstawowa opieka zdrowotna (POZ)	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna (AOS)	
<b>Alokacja ogółem</b>	Środki z NFZ na wszystkie procedury medyczne <sup>1)</sup>	Miesięczne stawki kapitacyjne z NFZ na podstawie liczby pacjentów zarejestrowanych w przychodni	Środki z NFZ na podstawie liczby i rodzaju przeprowadzonych procedur	NFZ przeznacza uznaniową kwotę środków na ograniczone czasowo programy zdrowotne
<b>Diagnostyka laboratoryjna</b>				
<b>Alokacja środków na diagnostykę laboratoryjną</b>	Na podstawie prognozy / osądu	Finansowane ze stawek kapitacyjnych	Na podstawie prognozy / osądu	Alokacja z góry określonej kwoty
<b>Wybór świadczeniodawcy diagnostyki laboratoryjnej</b>	Przetarg	Przetarg	Przetarg	Laboratoria spełniające wytyczne zaakceptowane przez NFZ
<b>Wybór rodzaju badania</b>	Nieograniczony	Z góry określony	Nieograniczony	Ograniczony do badań oferowanych w programie
<b>Regulacje cenowe</b>	x	x	x	✓
<b>Diagnostyka obrazowa</b>				
<b>Alokacja środków na diagnostykę obrazową</b>	Na podstawie prognozy / osądu	Finansowane ze stawek kapitacyjnych	Na podstawie prognozy / osądu	Alokacja z góry określonej kwoty
<b>Wybór świadczeniodawcy diagnostyki obrazowej</b>	Konkurs ofert Czasem w trybie rokowań	Konkurs ofert Czasem w trybie rokowań	Konkurs ofert Czasem w trybie rokowań	Konkurs ofert Czasem w trybie rokowań
<b>Uwzględnione rodzaje badań obrazowych</b>	Konwencjonalne, zaawansowane	Konwencjonalne	Konwencjonalne, zaawansowane	Konwencjonalne, zaawansowane
<b>Regulacje cenowe</b>	Pełny zwrot kosztów do poziomu wynikającego z umowy, częściowy zwrot kosztów za ponadlimitowe badania	Zwrot kosztów na podstawie stawki kapitacyjnej	Pełny zwrot kosztów do poziomu wynikającego z umowy, częściowy zwrot kosztów za ponadlimitowe badania	Zwrot tylko do wartości programu lub do indywidualnie wynegocjowanego poziomu

Źródło: Raport Bain & Company.

## Ścieżki napływu pacjentów: finansowanie publiczne a prywatne

Pacjenci w Polsce są pozyskiwani różnymi ścieżkami, w zależności od tego, czy zdają się na finansowanie publiczne w ramach NFZ, czy prywatne. Pacjenci finansowani przez NFZ zazwyczaj rozpoczynają leczenie u lekarza pierwszego kontaktu, który w razie potrzeby kieruje ich do specjalistów. Jednak pacjenci poszukujący szybszego dostępu lub bardziej specjalistycznej opieki często zwracają się do prywatnych świadczeniodawców. Pacjenci ci, finansowani we własnym zakresie lub z prywatnego ubezpieczenia, mogą ominąć długi czas oczekiwania i mają większą elastyczność w wyborze świadczeniodawców (źródło: Raport Bain & Company).

Ścieżka finansowana prywatnie: Pacjenci z prywatnym ubezpieczeniem lub płacący z własnych środków mają szybszy dostęp do specjalistów i diagnostyki, a także mogą wybierać spośród szerszej sieci świadczeniodawców, w tym prywatnych szpitali i przychodni (źródło: Raport Bain & Company).

## Rola prywatnych świadczeniodawców opieki zdrowotnej

Rola prywatnej opieki zdrowotnej	Uzupełniająca	Komplementarna	Współpłacenie	Substytucyjna
<b>Krótki opis - funkcja prywatnej opieki zdrowotnej</b>	Zapewnia szybszy dostęp do usług, większy wybór świadczeniodawców opieki zdrowotnej lub lepsze warunki	Obejmuje usługi wyłączone z pakietów finansowanych ze środków publicznych	Umożliwia korzystanie z wiedzy finansowanej ze środków publicznych (współpłacenie wymagane w razie korzystania z niektórych usług medycznych)	Zapewnia dostęp do opieki zdrowotnej osobom, które nie kwalifikują się do ubezpieczenia finansowanego ze środków publicznych
<b>Typowy czynnik rozwoju rynku</b>	Zapotrzebowanie na usługi szybsze i wyższej jakości niż oferowane w sektorze publicznym	Ograniczony zakres pakietu usług medycznych finansowanych ze środków publicznych	Występowanie systemów współpłacenia za pakiet usług medycznych finansowanych ze środków publicznych	Udział populacji uprawnionej do świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych (wykluczenie z systemu publicznego)
<b>Przykładowe kraje</b>	 Polska, Portugalia, Hiszpania	 Niemcy, Holandia, Dania	 Francja, Chorwacja, Finlandia, Słowenia	 Czechy, Estonia, Cypr

Źródło: Raport Bain & Company.

Istnieją cztery różne rodzaje prywatnej opieki zdrowotnej, przy czym w Polsce, podobnie jak w innych krajach takich jak Hiszpania i Portugalia, obserwuje się typ uzupełniający. Rola uzupełniająca polega na tym, że prywatna opieka zdrowotna przede wszystkim uzupełnia system publiczny w wyniku większego zapotrzebowania na szybsze i wyższej jakości usługi w porównaniu z systemem publicznym. Z kolei Niemcy, Holandia i Dania polegają na świadczeniodawcach prywatnych w celu zapewnienia usług, które są wyłączone z pakietów finansowanych ze środków publicznych. We Francji, Chorwacji, Finlandii i na Słowacji pacjenci zazwyczaj dzielą koszty leczenia poprzez współubezpieczenia i podział stałych wspólnych kosztów. W Czechach, Estonii i na Cyprze świadczenia prywatne pełnią rolę zastępczą względem modelu publicznego w celu zapewnienia dostępu osobom, które nie kwalifikują się do ubezpieczenia finansowanego ze środków publicznych (np. nierezydenci lub osoby bezrobotne).

### Wielkość rynku i prognozowany wzrost

Rynek opieki zdrowotnej w Polsce notował w ostatnich latach szybki rozwój. Wydatki na publiczną opiekę zdrowotną wyniosły 40 mld EUR w roku 2023, osiągając CAGR na poziomie 13% w latach 2018-2023. Wzrost ten wynika ze starzenia się społeczeństwa Polski, rosnącego występowania chorób przewlekłych i wyższych oczekiwań w zakresie wysokiej jakości opieki zdrowotnej (źródło: Raport Bain & Company). Rząd zobowiązał się do zwiększania publicznych wydatków na opiekę zdrowotną do 8% PKB do roku 2027, co stanowi wzrost w porównaniu do poziomu 7,1% w roku 2023. Ten wzrost wydatków ma doprowadzić polski system opieki zdrowotnej do standardów zachodnioeuropejskich, gdzie wydatki na opiekę zdrowotną zwykle wynoszą od 9 do 11% PKB. Wydatki na prywatną opiekę zdrowotną rosną w tempie ponad 10% rocznie i są napędzane potrzebami pacjentów oczekujących szybszej obsługi, krótszego czasu oczekiwania i dostępu do nowoczesnych technologii diagnostycznych. Oczekuje się, że wydatki prywatne będą nadal rosły, szczególnie w sektorze ambulatoryjnym i diagnostycznym (źródło: Raport Bain & Company).

### Łączne wydatki na opiekę zdrowotną

Wydatki na prywatną i publiczną opiekę zdrowotną w latach 2018-2023 (dane rzeczywiste, mld EUR)



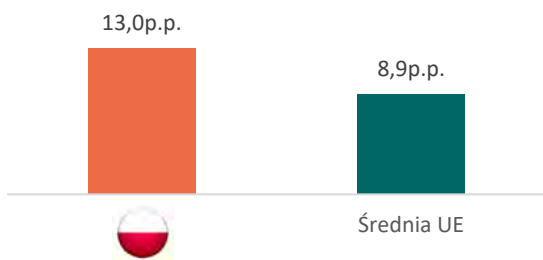
Źródło: GUS.

### Porównanie systemu opieki zdrowotnej z Europą Zachodnią

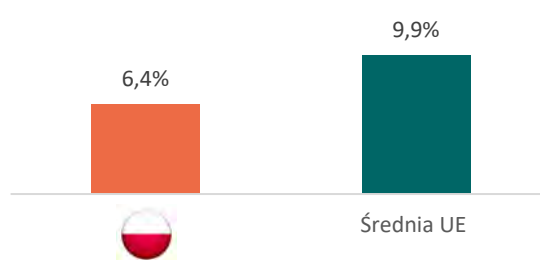
Polski system opieki zdrowotnej jest niedofinansowany w porównaniu z innymi krajami europejskimi, co prowadzi do znacznego udziału wydatków prywatnych. Państwo stoi przed problemem szybko starzejącego się społeczeństwa, z oczekiwanym wzrostem o 13 punktów procentowych osób w wieku 60 lat i starszych do roku 2050, wyższym niż średnia UE, przy czym oczekuje się, że około 25% populacji będzie miało ponad 60 lat do roku 2030 (źródło: *WHO Population and Ageing Report*). Jednocześnie rośnie liczba zachorowań na choroby przewlekłe, a liczba zachorowań na nowotwory w Polsce ma wzrosnąć o ponad 11% w latach 2023-2026. Całkowite wydatki na opiekę zdrowotną jako udział w PKB, wynoszący 6,4% w roku 2022, pozostają w Polsce na niższym poziomie w porównaniu do krajów takich jak Francja (11,9%) i Niemcy (12,6%) (źródło: Eurostat, *WHO Population and Ageing Report*). To niedofinansowanie, w połączeniu ze stosunkowo niską liczbą lekarzy na 1 000 mieszkańców (3,4 w Polsce w porównaniu do 4,4 w Szwajcarii i 3,8 średnio w Europie), przyczynia się do dużego obciążenia pracowników służby zdrowia i długiego czasu oczekiwania pacjentów (źródło: Eurostat).

**Starzejące się społeczeństwo**

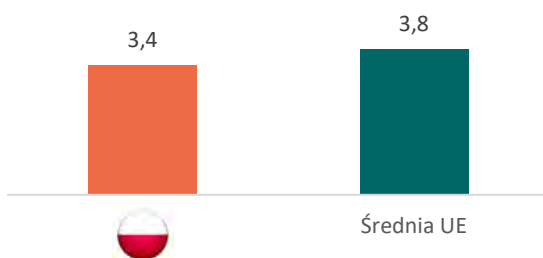
Wzrost liczby ludności w wieku 60+ w latach 2024-2050

**Łączne wydatki na opiekę zdrowotną**

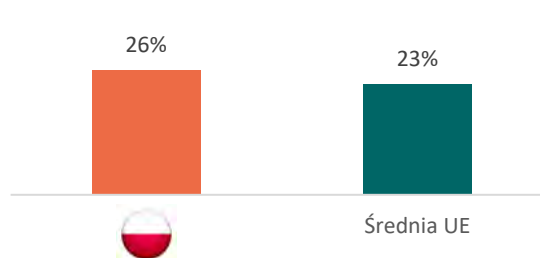
Łączne wydatki na opiekę zdrowotną jako udział w PKB w roku 2022

**Stosunkowo niska dostępność lekarzy**

Liczba lekarzy na 1 tys. mieszkańców w roku 2021

**Duży udział wydatków prywatnych**

Udział wydatków prywatnych na opiekę zdrowotną w roku 2022



Źródło: Raport Bain &amp; Company, Eurostat\*, OECD\*\*, WHO.

\* (<https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/bookmark/9235d2bd-6ed9-41e0-bbf1-0f0636dd7868?lang=en>, stan na 11 września 2024 r.).\*\* (OECD 2022, Health expenditure and financing, [https://data-explorer.oecd.org/vis?fs\[0\]=Topic%2C1%7CHealth%23HEA%23%7CHealth%20expenditure%20and%20financing%23HEA\\_EX%23&pg=0&fc=Topic&bp=true&snb=4&df\[ds\]=dsDisseminateFinalDMZ&df\[id\]=DSD\\_SHA%40DF\\_SHA&df\[ag\]=OECD.ELS.HD&df\[vs\]=1.0](https://data-explorer.oecd.org/vis?fs[0]=Topic%2C1%7CHealth%23HEA%23%7CHealth%20expenditure%20and%20financing%23HEA_EX%23&pg=0&fc=Topic&bp=true&snb=4&df[ds]=dsDisseminateFinalDMZ&df[id]=DSD_SHA%40DF_SHA&df[ag]=OECD.ELS.HD&df[vs]=1.0) (stan na 11 września 2024 r.)).

Uwaga: Średnia obejmuje Włochy, Czechy, Portugalię, Rumunię, Szwajcarię, Belgię, Niemcy, Francję i Wielką Brytanię.

**Przegląd polskiego rynku medycznej diagnostyki laboratoryjnej****Rola medycznej diagnostyki laboratoryjnej w polskim systemie opieki zdrowotnej**

Diagnostyka laboratoryjna ma fundamentalne znaczenie dla całego kontinuum opieki nad pacjentem, od profilaktyki po diagnozę i leczenie. Regularne badania laboratoryjne są niezbędne do wykrywania wczesnych objawów chorób, podczas gdy zaawansowane techniki, takie jak testy genetyczne, pomagają zidentyfikować osoby o podwyższonym ryzyku wystąpienia określonych schorzeń, umożliwiając proaktywną opiekę. W przypadku diagnozy, badania laboratoryjne są nieocenione w określaniu pierwotnej przyczyny objawów, dając lekarzom wskazówki co do bardziej odpowiednich i skuteczniejszych planów leczenia. W fazie leczenia testy laboratoryjne monitorują skuteczność terapii i pomagają w dokonywaniu niezbędnych korekt poprawiających jej wyniki. Należy zauważyć, że 70% rutynowych badań wymaga testów laboratoryjnych, a 65% decyzji klinicznych jest podejmowanych na podstawie tych wyników, co podkreśla kluczową rolę, jaką diagnostyka odgrywa w nowoczesnym zarządzaniu opieką zdrowotną (źródło: Raport Bain & Company). Ta integracja badań laboratoryjnych ze ścieżkami klinicznymi podkreśla ich znaczenie nie tylko w placówkach opieki doraźnej, ale także w medycynie prewencyjnej i spersonalizowanej.

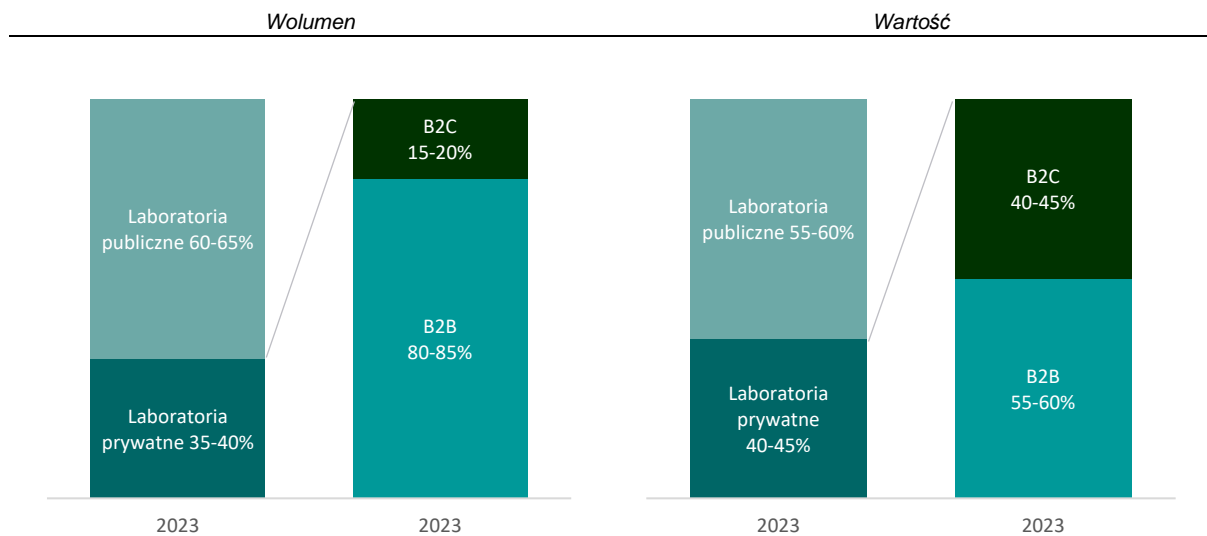
**Struktura rynku diagnostyki laboratoryjnej**

Rynek jest podzielony między laboratoria publiczne i prywatne. Publiczne laboratoria, na ogół zintegrowane z publicznymi szpitalami i przychodniami, stanowią 55-60% wartości rynku pod względem przychodów i 60-65% pod względem wolumenu (źródło: Raport Bain & Company). Wykonują one głównie badania osób hospitalizowanych i leczonych ambulatoryjnie. Są wbudowane w infrastrukturę szpitalną, zapewniając natychmiastowy dostęp w nagłych wypadkach, ale oferują mniejszą elastyczność w zakresie specjalistycznych usług.

Prywatne laboratoria, które stanowią 40-45% rynku pod względem przychodów i 35-40% pod względem wolumenu, działają w kilku formach: duże niezależne sieci (np. Diagnostyka, Alab), małe niezależne laboratoria, samodzielne

małe laboratoria i placówki opieki zdrowotnej posiadające własne laboratoria (np. kliniki leczenia niepłodności). Laboratoria te oferują szereg usług diagnostycznych, od rutynowych badań po zaawansowaną diagnostykę, taką jak testy genetyczne. Większe sieci mają szersze możliwości i zaawansowane technologie, podczas gdy mniejsze laboratoria często koncentrują się na lokalnych usługach. Prywatne laboratoria obsługują zarówno bezpośrednio pacjentów (B2C), jak i wykonują usługi jako podwykonawcy dla publicznych i prywatnych świadczeniodawców (B2B), odgrywając kluczową rolę w polskim systemie opieki zdrowotnej. Usługi B2B, które stanowią 55-60% rynku prywatnego pod względem przychodów, są realizowane głównie na podstawie umów ze szpitalami, przychodniami i świadczeniodawcami usług medycznych. Umowy te często obejmują outsourcing całej działalności laboratoryjnej lub kierowanie próbek do specjalistycznej diagnostyki. Usługi B2B są zazwyczaj refundowane przez płatników publicznych lub objęte prywatnymi abonamentami medycznymi. Segment B2C, stanowiący 40-45% rynku prywatnych laboratoriów pod względem przychodów, rozwija się dzięki pacjentom płacącym z własnej kieszeni za usługi diagnostyczne. Segment ten zaspokaja potrzeby ambulatoryjne, w szczególności w zakresie badań związanych z ciążą, badań profilaktycznych i bardziej zaawansowanej diagnostyki, które mogą nie być objęte ubezpieczeniem publicznym (źródło: Raport Bain & Company).

**Udział laboratoriów publicznych i prywatnych, segmenty B2B i B2C na rynku laboratoriów prywatnych (2023 r., %)**



Źródło: Raport Bain & Company.

Polski rynek medycznej diagnostyki laboratoryjnej można podzielić na następujące podstawowe kategorie: ogólne badania laboratoryjne, badania patomorfologiczne, badania genetyczne i diagnostyka COVID-19. Znaczenie badań patomorfologicznych, takich jak histopatologia i cytologia, zwiększa się wraz ze wzrostem zachorowalności na nowotwory. Diagnostyka COVID-19, która stanowiła znaczącą część rynku podczas pandemii, stanowi obecnie znikomą część ogólnych przychodów, co wskazuje na powrót do tradycyjnych usług badań medycznych (źródło: Raport Bain & Company).

**Przegląd rodzajów badań laboratoryjnych**

	Tradycyjne			COVID
	Ogólna diagnostyka laboratoryjna	Patomorfologia	Badania genetyczne	
Opis	Analiza próbek, takich jak krew, moczu lub tkanki, pod kątem obecności chorób, schorzeń lub ogólnego stanu zdrowia <b>Z wyłączeniem</b> badań sanitarnych, epidemiologicznych (np. wojskowych) i klinicznych / badań R&D	Mikroskopowe badanie tkanek, komórek i płynów ustrojowych w celu zdiagnozowania chorób oraz zrozumienia przyczyn i przebiegu schorzeń	Badanie DNA w celu zidentyfikowania zmian lub mutacji mogących wskazywać na ryzyko wystąpienia określonych chorób lub schorzeń	Wykrywanie obecności lub śladów obecności wirusa COVID-19
Przykładowe badania	Hematologiczne, immunologiczne, mikrobiologiczne	Histopatologiczne, cytologiczne	Badania genetyczne (np. testy diagnostyczne, badania prenatalne, badania predykcyjne)	PCR, antygenowe, pełne badania serologiczne

Źródło: Raport Bain & Company.

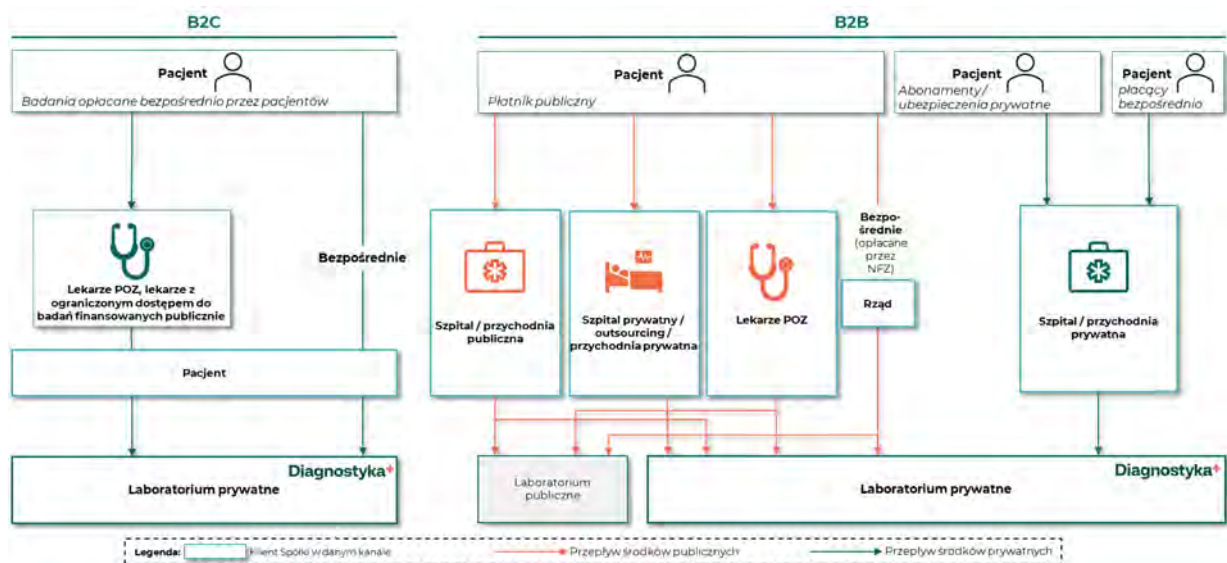
Polskie laboratoria medyczne podlegają ścisłej regulacji w celu zapewnienia jakości usług i bezpieczeństwa pacjentów. Laboratoria muszą być wpisane do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą i mogą funkcjonować w ramach placówek medycznych lub jako samodzielne jednostki. Ponadto laboratoria prowadzące punkty pobrań muszą spełniać określone wymagania dotyczące powierzchni i obsługi pacjentów, np. posiadać poczekalnie i inne udogodnienia dla pacjentów. W celu utrzymania wysokich standardów, laboratoria mają obowiązek zatrudniać w pełnym wymiarze czasu pracy specjalistów diagnostyków lub lekarzy (np. patomorfologów). Aby wynik badania był ważny, musi zostać zatwierdzony przez posiadającego odpowiednie uprawnienia diagnostę. Materiały do badań mogą być pobierane tylko przez uprawniony personel, dzięki czemu próbkami krwi i innych materiałów biologicznych zajmują się odpowiednio wyszkoleni specjaliści. Laboratoria szpitalne muszą być dostępne całodobowo każdego dnia. Szpitale mogą zdecydować się na outsourcing działalności laboratoryjnej do prywatnych świadczeniodawców, jednak warunki umów outsourcingowych nie są uregulowane na szczeblu krajowym i są negocjowane indywidualnie w ramach konkursu ofert. Patrz rozdział „*Otoczenie regulacyjne*”, w którym przedstawiono szczegółowe informacje na ten temat.

### Ścieżki napływu pacjentów: B2C a B2B

W Polsce pacjenci trafiają do laboratoriów prywatnych ścieżkami w modelach B2C i B2B. W modelu B2C pacjenci mogą zwracać się do prywatnych laboratoriów bezpośrednio lub być do nich kierowani przez lekarzy publicznych lub prywatnych szpitali, przychodni lub samodzielnych gabinetów, z zachowaniem swobody wyboru dostawcy usług diagnostycznych.

Badania w segmencie B2C są przeprowadzane w prywatnych laboratoriach na podstawie skierowania lub na bezpośrednie zamówienie. Segment B2B obejmuje przede wszystkim skierowania pacjentów hospitalizowanych jak i ambulatoryjnych od lekarzy w publicznych i prywatnych placówkach opieki zdrowotnej. Na tej ścieżce badania diagnostyczne wykonywane są w laboratoriach publicznych lub prywatnych. W modelu B2B badania mogą być przeprowadzane przez prywatne laboratoria we współpracy z laboratoriami publicznymi, w prywatnych placówkach opieki zdrowotnej lub z wykorzystaniem ścieżki bezpośredniej.

### Omówienie ścieżek dostępu dla pacjentów



Źródło: Spółka.

Laboratoria prywatne są finansowane przede wszystkim przez prywatnych płatników, a płatności ze środków własnych pacjenta i prywatne abonamenty medyczne stanowią łącznie 60-70% wartości rynku (wg przychodów) (źródło: Raport Bain & Company).

Wydatki finansowane ze środków własnych pacjenta stanowią około 41% całego rynku (źródło: Raport Bain & Company). Skala tych wydatków świadczy o tym, że pacjenci gotowi są zapłacić za szybszą usługę, dogodniejszą lokalizację (np. dzięki większej sieci punktów pobrań) i dostęp do zaawansowanej diagnostyki, której może nie obejmować publiczne ubezpieczenie zdrowotne. Przewiduje się, że wydatki ze środków własnych pacjentów będą nadal rosły wraz ze wzrostem dochodów rozporządzalnych, a pacjenci będą poszukiwać szybszych i bardziej spersonalizowanych usług. Trend ten wynika ze stopniowego przechodzenia ku bardziej zaawansowanym badaniom, nie zawsze finansowanym przez płatników publicznych (źródło: Raport Bain & Company).

Prywatne abonamenty medyczne stanowią kolejne ok. 20% całego rynku, zapewniając stabilny i rosnący strumień przychodów (źródło: Raport Bain & Company). Abonamenty takie często obejmują zaawansowane usługi diagnostyczne, a korzystają z nich zarówno osoby prywatne jak i pracodawcy w ramach prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych (PUZ). Przewiduje się dalszy wzrost tego segmentu dzięki rosnącej popularności ubezpieczeń

prywatnych i towarzyszącym jej korzyściom dla sektora prywatnych laboratoriów, wynikającym z rosnącego popytu na kompleksowe pakiety zdrowotne obejmujące badania diagnostyczne.

Finansowanie publiczne nadal odgrywa ważną rolę, odpowiadając za ok. 39% rynku prywatnych laboratoriów (źródło: Raport Bain & Company). Przewiduje się jednak, że udział finansowania publicznego będzie malał. Laboratoria finansowane ze środków publicznych prowadzą głównie rutynową diagnostykę, ale nieefektywność sektora publicznego, dłuższe czasy oczekiwania i ograniczony dostęp do zaawansowanych testów skłaniają pacjentów do korzystania z laboratoriów prywatnych. Ubezpieczenia publiczne, takie jak realizowane przez NFZ, obejmują diagnostykę podstawową, natomiast poszerzającą się lukę w obszarze bardziej złożonych badań wypełnia rozwijający się sektor prywatny (źródło: Raport Bain & Company).

### Finansowanie rynku laboratoryjnego

Udział wartościowy w finansowaniu badań laboratoryjnych, 2023 (dane rzeczywiste, %)



Źródło: Raport Bain & Company.

### Rynek docelowy

W 2023 roku całkowity rynek docelowy (ang. *Total Addressable Market, TAM*) medycznych badań laboratoryjnych w Polsce, obejmujący laboratoria publiczne i prywatne, wyceniany był na 1,6 mld EUR. Przewiduje się jego wzrost przy CAGR na poziomie 7-9% i osiągnięcie około 2,8 mld EUR do 2030 roku. Rozwój napędzany jest przez kilka kluczowych czynników:

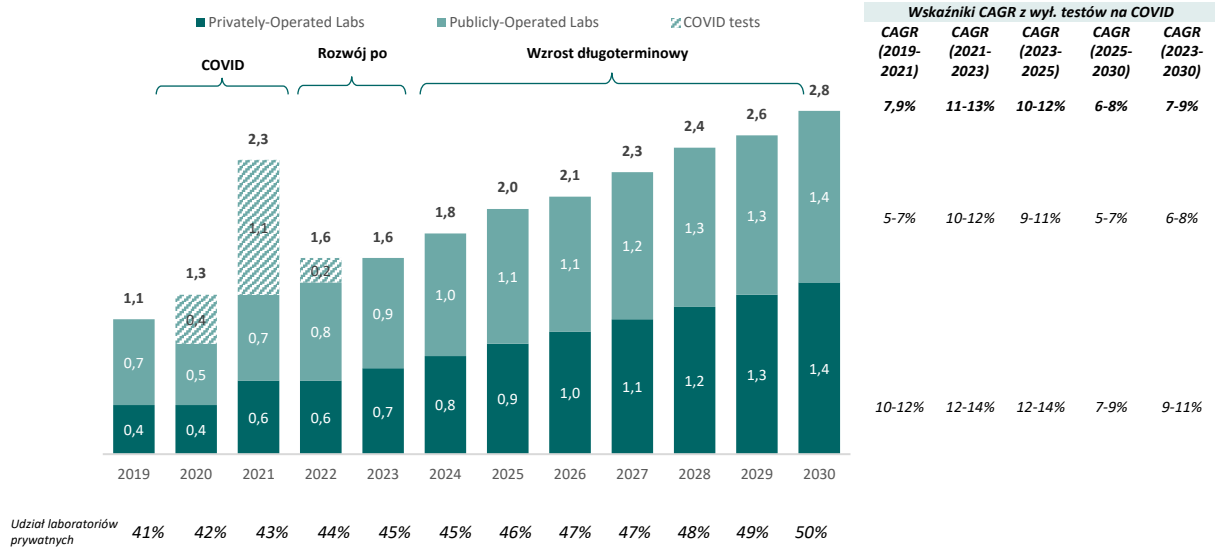
- Zmiany demograficzne, w szczególności starzenie się społeczeństwa, zwiększają zapotrzebowanie na badania diagnostyczne, zwłaszcza w leczeniu chorób przewlekłych.
- Rozpowszechnianie się chorób przewlekłych, w tym cukrzycy, chorób układu krążenia i nowotworów, zwiększa popyt na diagnostykę rutynową i specjalistyczną.
- Rosnąca świadomość społeczna w zakresie profilaktyki zdrowotnej powoduje zwiększanie nacisku na wczesną diagnostykę i badania przesiewowe, zachęcając do częstszego korzystania z badań laboratoryjnych.
- Postęp technologiczny w diagnostyce poszerza zakres i wydajność testów, umożliwiając laboratoriom szybsze i dokładniejsze przetwarzanie większej liczby złożonych testów.

Przewiduje się, że czynniki te doprowadzą do zwiększenia udziału prywatnych laboratoriów (pod względem wolumenu) w całym rynku diagnostycznym z około 35-40% w roku 2023 do około 40% do roku 2030, ponieważ coraz więcej pacjentów preferuje szybsze i pełniejsze usługi świadczone przez prywatne laboratoria. Laboratoria te często zapewniają szybszy czas realizacji, zaawansowane możliwości diagnostyczne i dostęp do specjalistycznych testów, które mogą nie być łatwo dostępne w publicznych systemach opieki zdrowotnej.



### Laboratoria publiczne i prywatne (TAM), w tym testy na COVID

Laboratoria publiczne i prywatne (TAM) 2019-2030 (dane szacunkowe, mld EUR)



Źródło: Raport Bain & Company.

Dostępny rynek docelowy (ang. Served Addressable Market, SAM) Diagnostyki w prywatnym sektorze diagnostycznym został wyceniony na 710 milionów EUR w 2023 roku i przewiduje się, że osiągnie 1,4 miliarda EUR do 2030 roku, rosnąc przy CAGR na poziomie 9-11%. Czynniki tego wzrostu są:

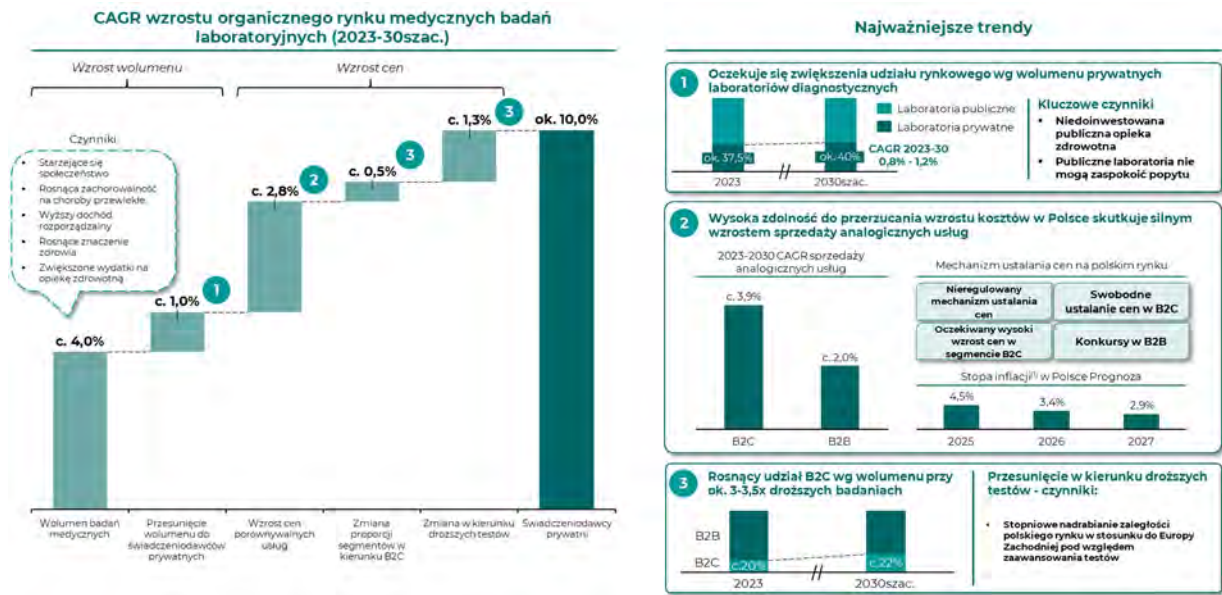
- Ogólny wzrost wolumenu o około 4%.
- Przesunięcie wolumenu o 1% od dostawców publicznych do prywatnych, co zwiększy udział prywatnej diagnostyki laboratoryjnej z około 38% w roku 2023 do około 40% do roku 2030.
- Wzrost cen porównywalnych o około 2,8%, możliwy dzięki nieregulowanym cenom, pozwalający na elastyczne dostosowania w kanałach B2B i B2C.
- Wzrost cen o około 1,3% wynikający z przesunięcia asortymentu w kierunku droższych testów w segmentach B2C i B2B.
- Wzrost średnich cen o około 0,5% wynikający ze zwiększenia udziału pod względem wolumenu segmentu B2C, gdzie testy są 3-3,5x droższe niż w segmencie B2B.

### Rynek diagnostyki laboratoriów prywatnych

Całkowity rynek laboratoriów prywatnych w latach 2019-2030 (dane szacunkowe, mld EUR)



Źródło: Raport Bain & Company.

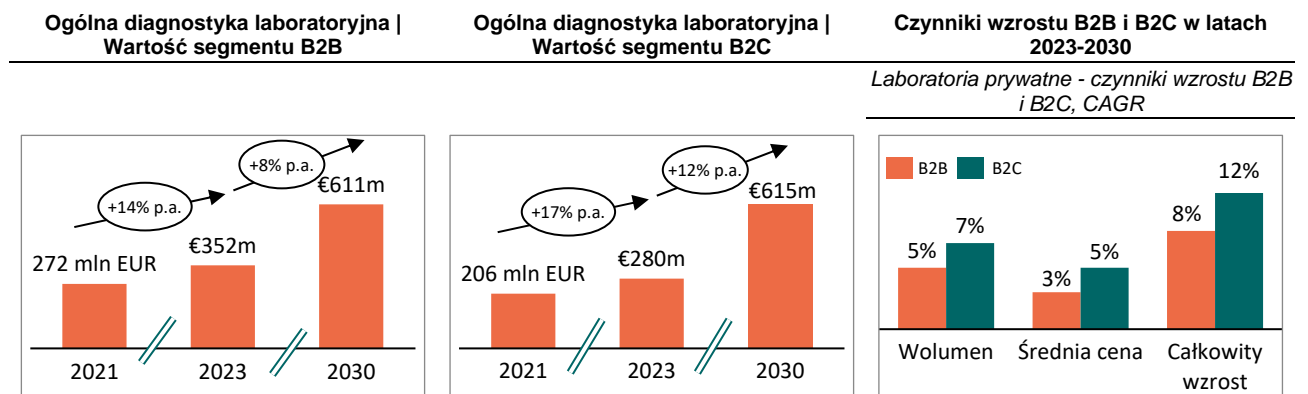


(1) Stopa inflacji, średnie ceny konsumpcyjne.  
 Źródło: Raport Bain & Company.

Oczekuje się znacznego wzrostu w przyszłości zarówno segmentu B2B jak i B2C polskiego rynku medycznych badań laboratoryjnych, przy czym B2C prawdopodobnie osiągnie lepsze wyniki ze względu na rosnącą liczbę badań i większą swobodę w podnoszeniu cen. Przewiduje się, że w latach 2023-2030 segment B2C będzie rósł w tempie 12% rocznie, będąc wypadkową 5% rocznego wzrostu cen i 7% wzrostu wolumenu. Paliwem dla tego wzrostu będzie rosnące zapotrzebowanie na zaawansowane usługi diagnostyczne, w tym badania genetyczne i profilaktyczne badania przesiewowe. Wraz ze wzrostem dochodów rozporządzalnych i stanu wiedzy na temat ochrony zdrowia, konsumenci coraz chętniej godzą się zapłacić wyższą cenę za szybsze i bardziej kompleksowe usługi, zwłaszcza że w sektorze publicznym czas oczekiwania i dostępność badań pozostają wyzwaniem. Oczekuje się, że ten trend zmian zachowań konsumentów będzie kierował coraz większą liczbą pacjentów do prywatnych świadczeniodawców.

Wzrost w segmencie B2B, choć ma być wolniejszy i wynosić 8% rocznie, nadal będzie stanowić znaczną ekspansję, bazującą na 5% wzroście wolumenu i 3% wzroście cen. Jego motorem będzie zarówno rosnąca liczba prywatnych szpitali i klientów, jak i coraz powszechniejszy outsourcing ze strony szpitali publicznych. Spodziewany jest wzrost udziału prywatnych usług szpitalnych i ambulatoryjnych B2B wynikający z rosnącej liczby pacjentów odwiedzających prywatne placówki w ramach prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych (źródło: Raport Bain & Company).

Ogółem rynek diagnostyki laboratoryjnej w Polsce będzie w coraz większym stopniu kształtowany przez rosnący popyt na wysokiej jakości, spersonalizowane usługi diagnostyczne, przy czym wyższy potencjał wzrostu charakteryzował będzie segment B2C. Dynamikę rynku napędzać będzie siła wypadkowa oczekiwań pacjentów, postępu technologicznego oraz zapotrzebowania na wydajne i specjalistyczne rozwiązania w zakresie opieki zdrowotnej. Segmenty B2B i B2C będą się nadal rozwijać, przy czym B2C będzie zyskiwać na znaczeniu ze względu na szerzej widoczny wśród pacjentów trend do wybierania prywatnych dostawców zapewniających usługi szybsze i lepiej dopasowane do ich potrzeb w zakresie opieki zdrowotnej.



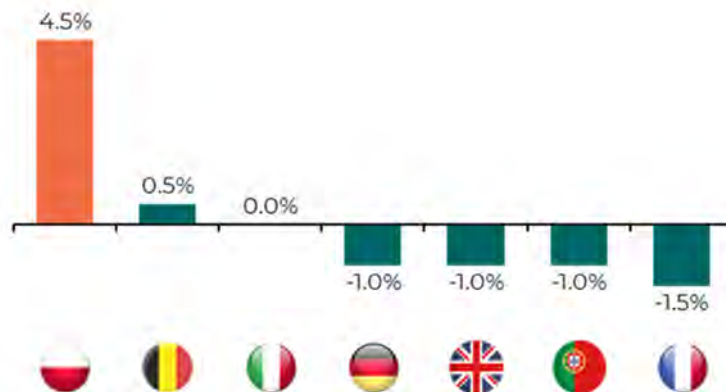
Źródło: Raport Bain & Company.

## Porównanie z Europą Zachodnią

Polski rynek medycznych badań laboratoryjnych jest jednym z najszybciej rozwijających się w Europie zarówno pod względem wolumenu jak i wzrostu cen, a tempo jego wzrostu dyktuje unikalny, rynkowy mechanizm ustalania cen. W przeciwieństwie do wielu krajów Europy Zachodniej, w których ceny badań są regulowane na poziomie krajowym lub regionalnym, ceny w Polsce pozostają w dużej mierze nieuregulowane, umożliwiając prywatnym usługodawcom swobodne kształtowanie cen w zależności od popytu. Doprowadziło to do 4,5% rocznego wzrostu cen w latach 2016-2023, podczas gdy większość innych rynków europejskich odnotowała spadki cen (źródło: Raport Bain & Company). Elastyczność cenowa w Polsce pozwoliła szybko reagować na presję inflacyjną i rosnący popyt na specjalistyczną diagnostykę, szczególnie w segmencie B2C (źródło: Raport Bain & Company).

### Wzrost cen

Wzrost cen w prywatnym segmencie diagnostyki laboratoryjnej, 2016-2023 (dane rzeczywiste, %)

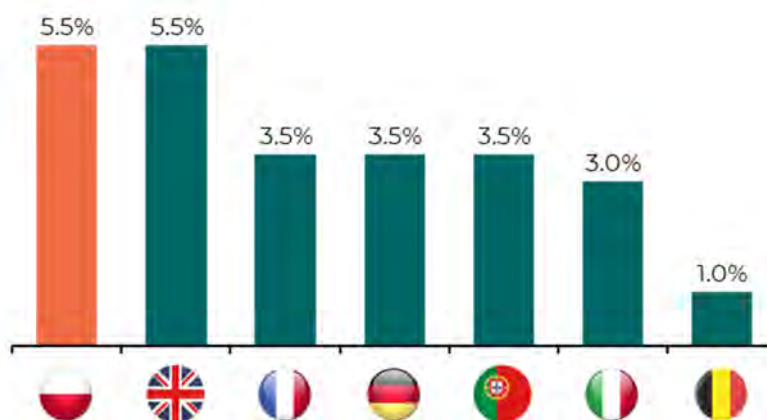


Źródło: Raport Bain & Company.

Rynek medycznej diagnostyki laboratoryjnej wyróżnia się również wysokim udziałem bezpośrednich płatności dokonywanych ze środków własnych konsumentów, którzy pokrywają 18% całkowitych kosztów diagnostyki, dzięki czemu polski rynek plasuje się w górnym tercylu w stosunku do krajów Europy Zachodniej (Niemiec, Szwajcarii, Francji, Włoch, Wielkiej Brytanii, Belgii, Portugalii) oraz CEE. Wyższy udział wynika z dłuższego czasu oczekiwania i niższej jakości usług w sektorze publicznym, co skłania pacjentów do korzystania z usług prywatnych świadczeniodawców oferujących szybsze i bardziej kompleksowe opcje badań. W rezultacie udział wydatków we własnym zakresie odpowiadał za 40-45% wartości całego rynku medycznej diagnostyki laboratoryjnej w 2023 r., co jest zgodne ze średnią europejską mimo, że polski sektor prywatny pozostaje słabo rozwinięty w porównaniu z rynkami bardziej dojrzałymi pod względem specjalistycznych usług diagnostycznych (źródło: Raport Bain & Company).

### Wzrost wolumenu

Wzrost cen w prywatnym segmencie diagnostyki laboratoryjnej, 2016-2023 (dane rzeczywiste, %)



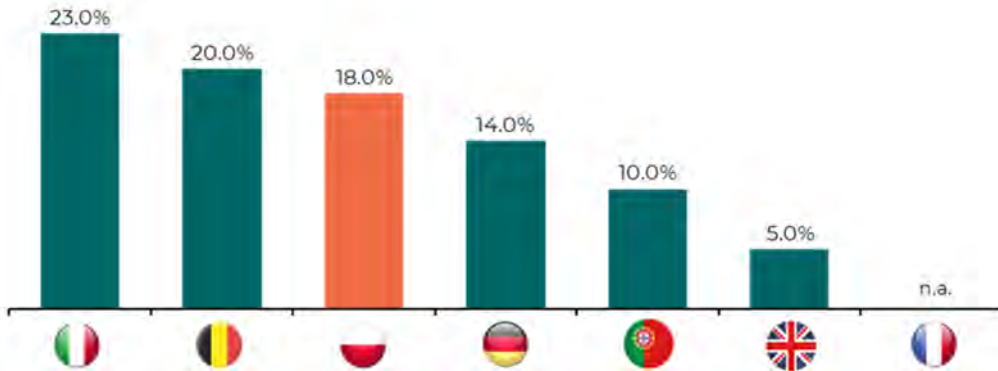
Źródło: Raport Bain & Company.

Pod względem wzrostu wolumenu Polska również wyprzedziła większość podobnych krajów europejskich. W latach 2016-2023 prywatne laboratoria odnotowały roczny wzrost liczby badań o 5,5%, częściowo wynikający z

historycznie niskiego poziomu badań w przeliczeniu na mieszkańca i coraz szerszego wdrażania profilaktyki zdrowotnej. Dla porównania, kraje takie jak Belgia i Francja odnotowały niższe stopy wzrostu wolumenu, na poziomie 1-3% rocznie (źródło: Raport Bain & Company). W Wielkiej Brytanii wzrost wolumenu prywatnej diagnostyki laboratoryjnej był związany z rządową strategią outsourcingu i koncentracją na programach prewencyjnych. Szybki wzrost liczby badań w Polsce można przypisać rosnącemu zapotrzebowaniu na zaawansowane usługi diagnostyczne i rosnącemu zaangażowaniu sektora prywatnego w świadczenie tych usług.

### Badania opłacane bezpośrednio przez pacjentów

Udział wydatków na diagnostykę laboratoryjną opłacaną ze środków własnych pacjentów, 2023 (dane rzeczywiste, %)

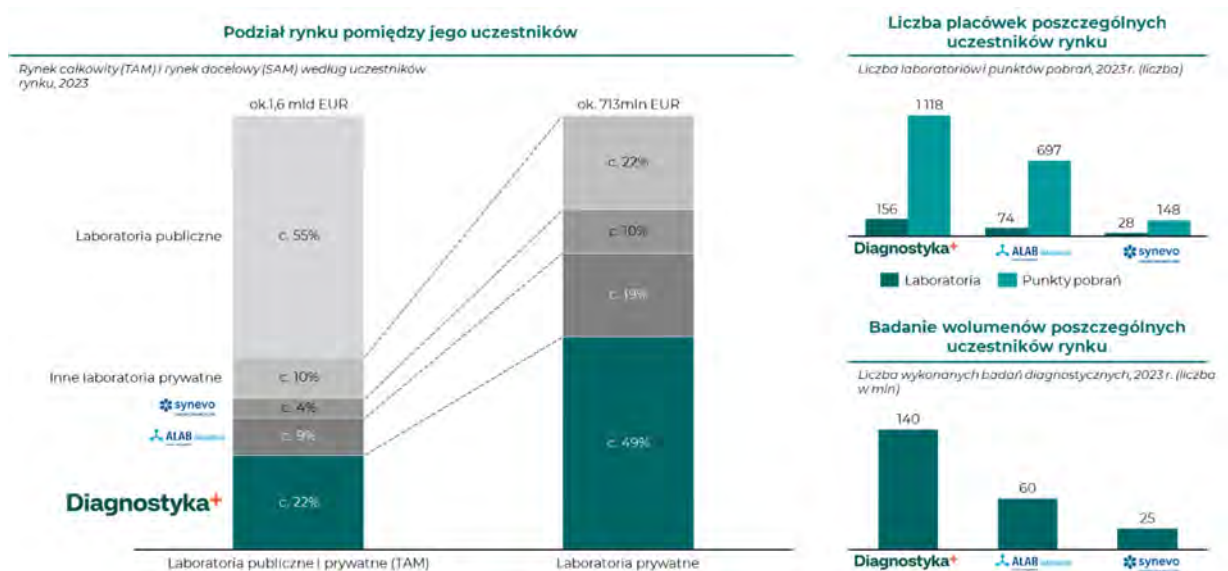


Źródło: Raport Bain & Company).

Możliwość przerwania kosztów na klienta dodatkowo przyczynia się do konkurencyjności polskich laboratoriów. Prywatni świadczeniodawcy mogą swobodnie negocjować ceny z ubezpieczycielami i klientami, co wyraźnie kontrastuje z ustalonymi strukturami cenowymi w krajach takich jak Niemcy i Belgia, gdzie regulacje rządowe odgrywają główną rolę w ustalaniu opłat za usługi diagnostyczne. Rynkowe ceny i nieuregulowana struktura sprawiły, że Polska stała się atrakcyjnym rynkiem dla prywatnych inwestycji, zwłaszcza że popyt na personalizowaną diagnostykę klasy premium stale rośnie (źródło: Raport Bain & Company).

### Otoczenie i pozycjonowanie wobec konkurencji

#### Otoczenie konkurencyjne medycznej diagnostyki laboratoryjnej



Źródło: Raport Bain & Company.

Grupa zajmuje znaczącą pozycję na polskim rynku badań laboratoryjnych, kontrolując około 22% całego rynku i 49% sektora laboratoriów prywatnych (odnotowując wzrost z 40% w latach 2019-2023).

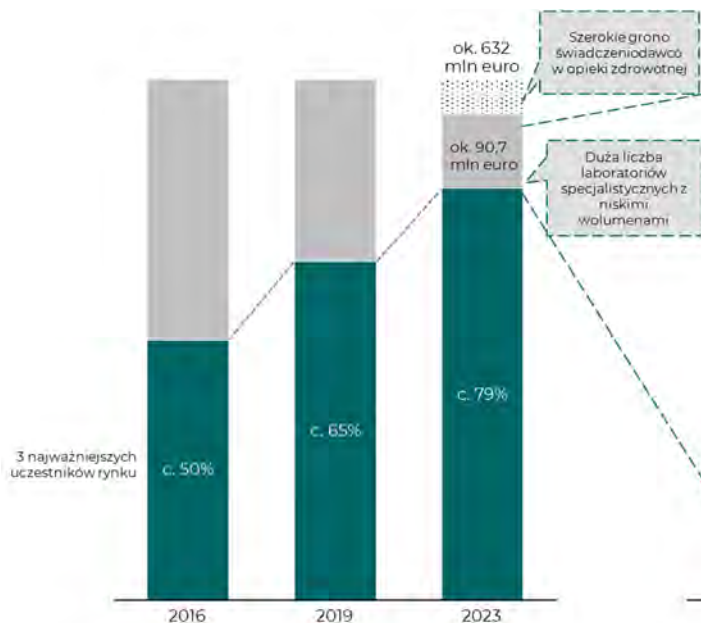
Alab i Synevo, dwaj pozostali główni uczestnicy polskiego rynku diagnostyki laboratoryjnej, mają swój wkład w konkurencyjny krajobraz, ale posiadają mniejsze udziały w porównaniu do Grupy. Alab, drugi co do wielkości uczestnik rynku, kontroluje ok. 19% rynku prywatnego (wzrost z 14% w latach 2019-2023) i wzmacnia swoją

obecność poprzez strategiczne przejęcia i koncentrację na segmencie B2B. Jednak rozpoznawalność marki Alab na rynku B2C pozostaje w tyle za Grupą. Synevo, należące do grupy Medicover, utrzymuje udział rynkowy na poziomie około 10% rynku w latach 2019-2023 i koncentruje się bardziej na usługach B2B generowanych z udziałem spółki macierzystej obsługującej prywatne abonamenty medyczne. Obecność Synevo w segmencie B2C jest bardziej ograniczona, a świadomość marki niższa (ok. 55%) niż w przypadku Alab i Grupy (źródło: Raport Bain & Company). Alab i Synevo pozostają znaczącymi uczestnikami rynku, jednak skala Grupy umacnia ją na pozycji lidera.

Segment mniejszych laboratoriów prywatnych jest reprezentowany przez 313 niezależnych laboratoriów. Mniejsi uczestnicy rynku, choć słabiej widoczni, zapewniają cenne możliwości większym firmom pragnącym rozszerzać działalność w słabo obsługiwanych regionach lub wzmocnić swoją obecność w danym regionie (źródło: Raport Bain & Company). Wiele z tych mniejszych laboratoriów koncentruje się na określonych regionach lub specjalistycznych badaniach, co czyni je atrakcyjnymi celami przejęć dla większych, zdywersyfikowanych uczestników rynku. Mniejsze laboratoria często utrzymują przy tym silne relacje z lokalnymi lekarzami pierwszego kontaktu, stymulując lojalne zachowania pacjentów i poprawiając zasięg na rynku regionalnym.

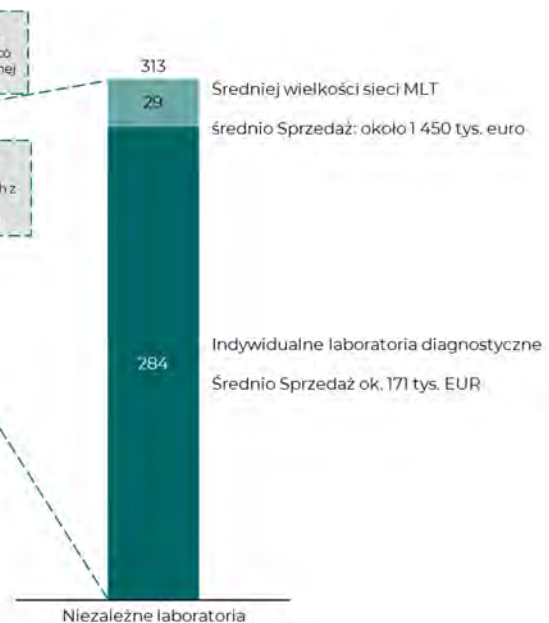
### Przejęcia i konsolidacja rynku ogólnej diagnostyki laboratoryjnej

Udziały rynkowe laboratoriów diagnostyki ogólnej wg wartości, z wyłączeniem patomorfologii i badań genetycznych



### Laboratoria specjalistyczne wg rodzajów

Liczba, 2024 dane szacunkowe



Źródło: Raport Bain & Company.

### Polski rynek diagnostyki obrazowej

#### Rola diagnostyki obrazowej w polskim systemie opieki zdrowotnej

Diagnostyka obrazowa ma zasadnicze znaczenie na ścieżce opieki zdrowotnej, szczególnie w zakresie profilaktyki i diagnostyki. W profilaktyce technologie diagnostyki obrazowej pozwalają wcześniej wykrywać choroby, umożliwiając interwencję w odpowiednim momencie i korygowanie planów terapii. Doskonałym przykładem jest badanie przesiewowe raka piersi z wykorzystaniem radiografii, umożliwiające wczesną diagnozę i lepsze wyniki leczenia. W diagnostyce badania obrazowe prowadzą pacjentów przez proces opieki, umożliwiając szybsze, dokładniejsze diagnozy i skuteczniejsze plany terapii.

Diagnostyka obrazowa w Polsce realizowana jest zgodnie z uporządkowanymi schematami działań, zaprojektowanymi tak, aby terminowo dostarczać dokładne wyniki badań z uwzględnieniem wszystkich zmiennych dotyczących badań obrazowych. Proces rozpoczyna się w momencie skierowania przez lekarza pierwszego kontaktu lub lekarza specjalistę, przy czym lekarze pierwszego kontaktu zwykle zlecają rutynowe badania obrazowe, takie jak zdjęcia rentgenowskie lub badania ultrasonograficzne, podczas gdy lekarze specjaliści formułują bardziej złożone wymagania w zakresie badań obrazowych, takie jak tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny. Procedury te są wykonywane w szpitalnych oddziałach diagnostyki obrazowej lub w samodzielnych ośrodkach diagnostycznych. Wynik jest następnie przesyłany do lekarza kierującego, który wykorzystuje go do poinformowania pacjenta i kształtowania planu jego leczenia, upewniając się, czy decyzje w sprawie opieki zdrowotnej są oparte na dokładnych i wyczerpujących informacjach diagnostycznych.

### Struktura rynku diagnostyki obrazowej

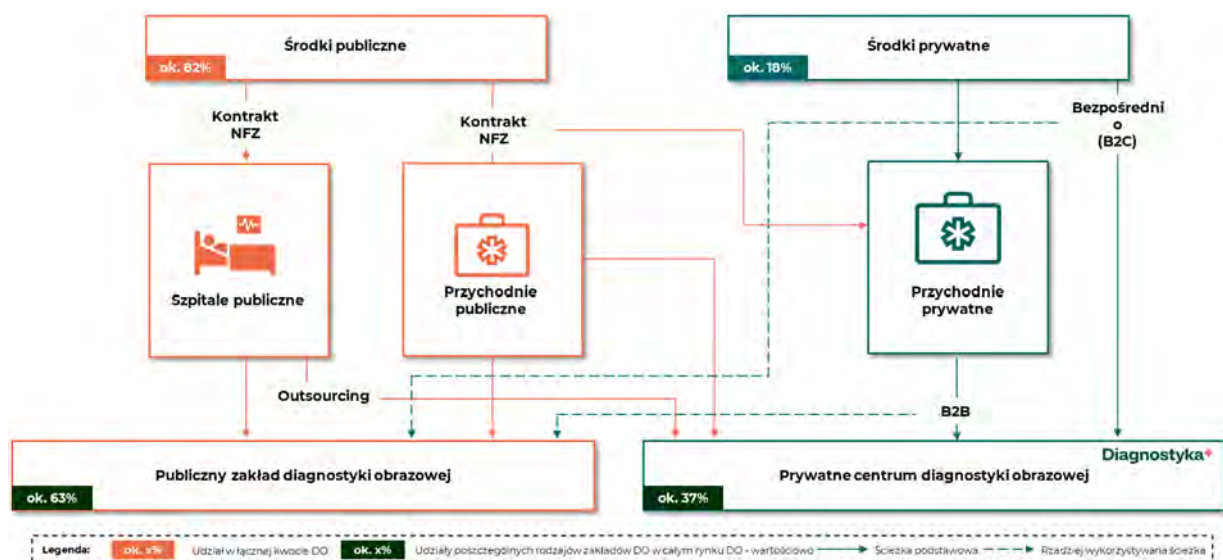
Dostawcy usług diagnostyki obrazowej w Polsce obejmują zarówno sektor publiczny jak i sektor prywatny. Szpitale publiczne są zarządzane przez państwo i często spełniają dwojakie funkcje, w tym funkcje badawcze i edukacyjne. Przychodnie publiczne wyposażone w urządzenia do diagnostyki obrazowej, finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, prowadzą wszelkiego rodzaju diagnostykę obrazową, od metod konwencjonalnych po zaawansowane. Istnieje również możliwość outsourcingu, pozwalająca szpitalom publicznym na korzystanie z prywatnych centrów diagnostyki obrazowej. Z kolei w sektorze prywatnym, szpitale oferują lepszą wydajność i szybszy czas realizacji badań. Prywatne centra diagnostyki obrazowej, często należące do większych grup, wykorzystują lepsze metody i korzyści skali w celu osiągnięcia synergii i wydajności oraz specjalizują się w bardziej ukierunkowanej diagnostyce (źródło: Raport Bain & Company).

Droga pacjenta do diagnostyki obrazowej w Polsce jest w dużej mierze podzielona na pacjentów ambulatoryjnych i szpitalnych. Prywatni dostawcy usług diagnostyki obrazowej obejmują zarówno segmenty szpitalne, jak i ambulatoryjne. Pacjenci zazwyczaj ambulatoryjni uzyskują dostęp do usług diagnostyki obrazowej za pośrednictwem niezależnych świadczeniodawców, przychodni lub szpitali, ze skierowaniami pochodzącymi bezpośrednio od lekarzy pierwszego kontaktu lub specjalistów. Z drugiej strony, pacjenci hospitalizowani zazwyczaj korzystają z usług diagnostyki obrazowej w szpitalach publicznych, chociaż zdarza się, że niektóre usługi są zlecane niezależnym świadczeniodawcom w ramach partnerstw publiczno-prywatnych, takich jak Lux Med. W swojej strategii Grupa skupia się na obsłudze pacjentów ambulatoryjnych za pośrednictwem sieci niezależnych świadczeniodawców, przychodni i szpitali publicznych oraz prywatnych, dążąc tym samym do przejęcia znacznej części tego rynku.

### Źródła finansowania

W Polsce diagnostyka obrazowa jest w około 82% finansowana ze źródeł publicznych, a w 18% ze źródeł prywatnych. W ramach modelu finansowania publicznego, publiczne szpitale i przychodnie otrzymują wsparcie finansowe z Narodowego Funduszu Zdrowia na wykonywanie procedur diagnostyki obrazowej. Pacjenci mogą być kierowani z publicznych szpitali i przychodni do publicznych ośrodków diagnostycznych na badania obrazowe. Publiczne centra diagnostyczne stanowią około 63% całego rynku diagnostyki obrazowej pod względem wartości. Po stronie finansowania prywatnego, prywatne centra diagnostyki obrazowej obsługują pacjentów za pośrednictwem dwóch głównych kanałów: kanału B2B, w którym pacjenci są kierowani przez lekarzy z prywatnych przychodni, oraz kanału B2C, w którym pacjenci mogą uzyskać bezpośredni dostęp do usług bez skierowania od lekarza. Prywatne centra diagnostyki obrazowej stanowią około 37% całkowitej wartości rynku. Oczekuje się, że prywatni dostawcy zyskają większy udział w rynku dzięki finansowaniu ze środków własnych pacjentów i prywatnym abonamentom medycznym, do czego przyczyniają się ograniczone możliwości placówek publicznych w zakresie zaawansowanej diagnostyki, rozwój infrastruktury oraz rosnące zapotrzebowanie na szybkie usługi diagnostyczne (źródło: Raport Bain & Company).

### Przegląd źródeł finansowania diagnostyki obrazowej



Źródło: Raport Bain & Company, informacje Spółki.

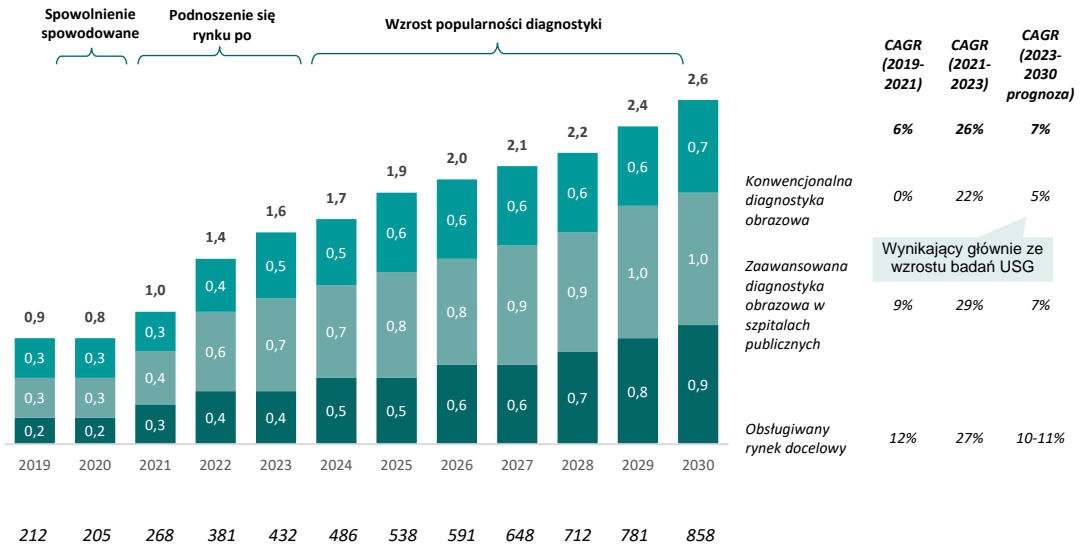
### Rynek docelowy

Przewiduje się, że rynek diagnostyki obrazowej w Polsce będzie rósł w tempie około 7% rocznie (CAGR), osiągając wartość blisko 2,6 mld EUR do 2030 roku. Motorem tego wzrostu będzie zwiększone zapotrzebowanie na zaawansowane metody diagnostyki obrazowej, w tym rezonans magnetyczny, tomografię komputerową i skany

PET, które mają wyprzedzić konwencjonalne metody, takie jak rentgen i badania USG. W miarę odbudowy systemów opieki zdrowotnej po pandemii COVID-19, do wzrostu znacząco przyczynią się zwiększona świadomość w zakresie zdrowia publicznego i zapotrzebowanie na wczesną diagnostykę. Kolejnym motorem wzrostu będzie przejście na outsourcing usług diagnostycznych do prywatnych dostawców, ponieważ szpitale publiczne mierzą się z ograniczonymi możliwościami wykonywania badań (źródło: Raport Bain & Company).

### Wartość rynku diagnostyki obrazowej w Polsce

2019-2030 (dane szacunkowe, mld EUR)



Obsługiwany rynek docelowy

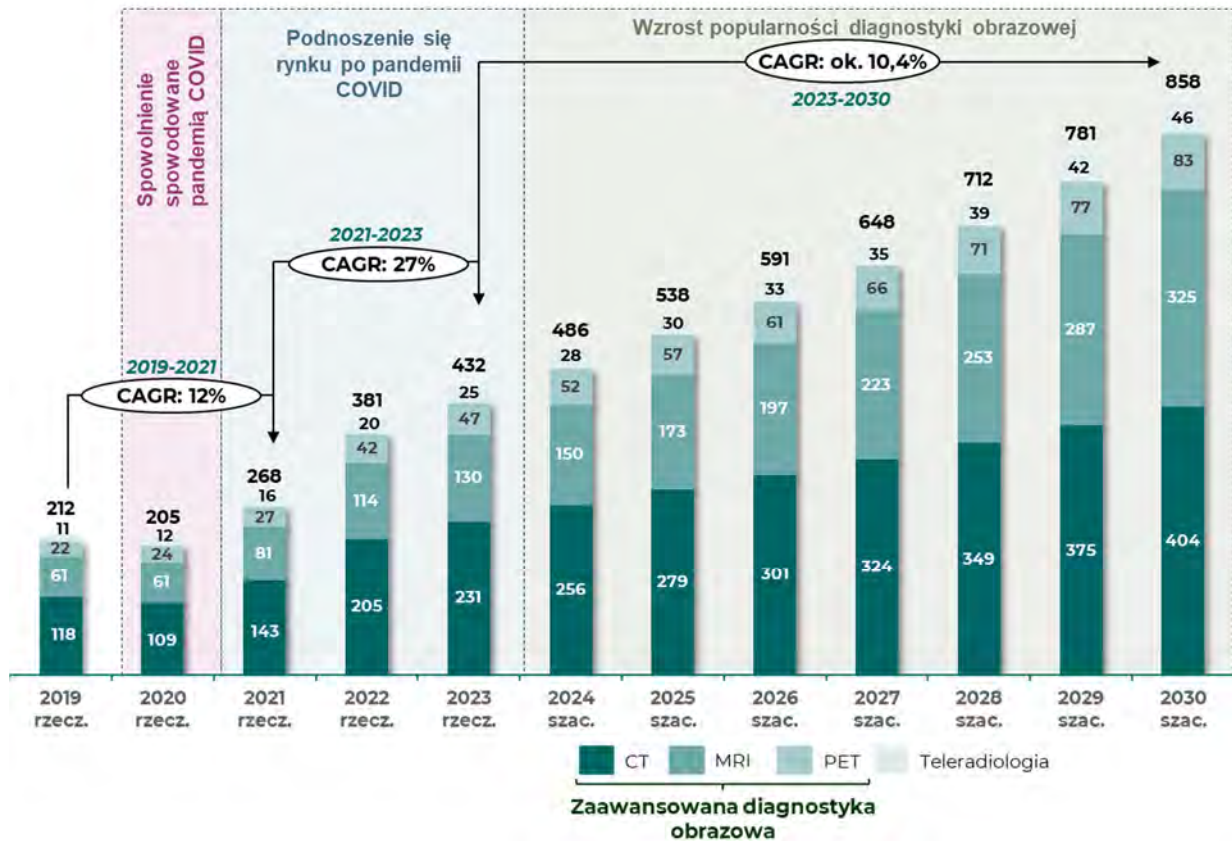
212 205 268 381 432 486 538 591 648 712 781 858

Źródło: Raport Bain & Company.

Obsługiwany przez Grupę rynek docelowy skupia się przede wszystkim na segmencie prywatnej zaawansowanej diagnostyki obrazowej, w tym rezonansu magnetycznego, tomografii komputerowej, PET i teleradiologii. Jego szybki wzrost wynika głównie ze zwiększonego popytu na outsourcing zaawansowanych usług diagnostycznych, spowodowany niezdolnością placówek publicznych do zaspokojenia rosnących potrzeb starzejącej się populacji i rosnących preferencji dla rozwiązań sektora prywatnego. Oczekuje się znaczącego rozwoju teleradiologii, ponieważ umożliwi ona outsourcing usług diagnostycznych do prywatnych dostawców, usprawniając tym samym świadczenie usług (źródło: Raport Bain & Company).

## Wartość rynku zaawansowanej diagnostyki obrazowej wykonywanej prywatnie oraz teleradiologii

2019-2030 (dane szacunkowe, mld EUR)

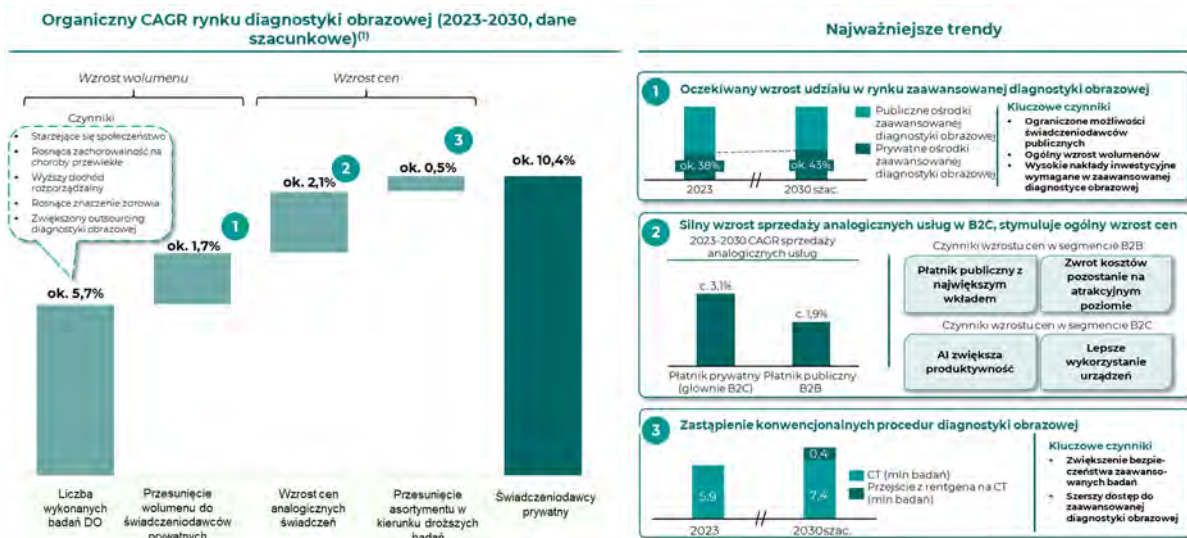


Źródło: Raport Bain &amp; Company.

Czynnikami wzrostu na rynku diagnostyki obrazowej będzie zarówno rosnąca liczba, jak i średnie ceny badań. Oczekuje się, że w latach 2023-2030 liczba badań będzie rosła o ok. 5,7% rocznie w zakresie badań PET, tomografii i rezonansu magnetycznego. Wzrost ten będzie związany ze starzeniem się populacji i zwiększonym zapotrzebowaniem na usługi wczesnego wykrywania. Zgodnie z oczekiwaniami usługi rezonansu magnetycznego i tomografii będą głównymi czynnikami wzrostu wolumenu, przy czym rezonans przyczyni się do około 55% wzrostu wolumenu zaawansowanych badań diagnostyki obrazowej do 2030 roku. Sektor prywatny będzie odgrywał kluczową rolę w zaspokajaniu rosnącego popytu, zwłaszcza że placówki publiczne borykają się z ograniczonymi możliwościami, a także wysokimi nakładami inwestycyjnymi wymaganymi do stworzenia zaawansowanych możliwości diagnostyki obrazowej.

Jeśli chodzi o ceny, oczekuje się, że średnia cena za badanie wzrośnie o około 2,1% rocznie do roku 2030, przy dalszym wzroście o około 0,5% będącym skutkiem zmiany proporcji w ramach zestawu (miksu) badań. Wzrost cen przypisuje się inflacji, większemu zapotrzebowaniu na zaawansowane metody diagnostyki obrazowej i rosnącej złożoności procedur diagnostycznych. Ponadto przesunięcie w kierunku bardziej zaawansowanych usług diagnostycznych będzie w dalszym czynnikiem wzrostu cen (źródło: Raport Bain & Company).





<sup>(1)</sup> Zaawansowana prywatna diagnostyka obrazowa.

<sup>(2)</sup> Obejmujące przejście w miksie na finansowanie prywatne.

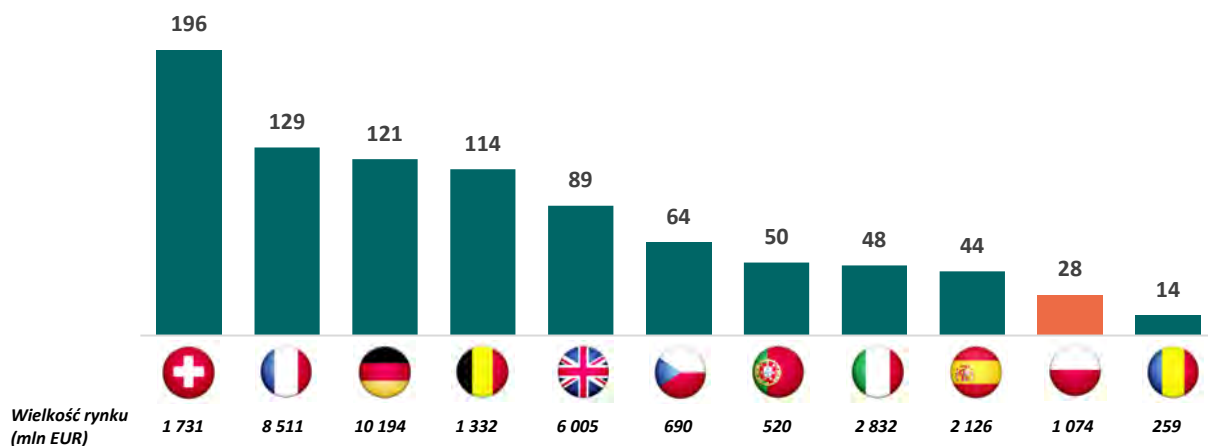
Źródło: Raport Bain & Company.

### Porównanie z Europą Zachodnią

Polski rynek diagnostyki obrazowej, choć obecnie pozostaje w tyle za rynkami Europy Zachodniej pod względem kluczowych wskaźników, takich jak wielkość rynku na mieszkańca i ceny, przedstawia znaczny potencjał wzrostu. W roku 2023 wielkość polskiego rynku zaawansowanych usług diagnostyki obrazowej w przeliczeniu na mieszkańca wyniesie 28 EUR, czyli znacznie mniej niż w Szwajcarii (196 EUR) i Francji (129 EUR). Różnica ta wynika z mniejszej liczby badań i stosunkowo niższych cen za badanie. Ten niższy pułap startowy stwarza znaczne możliwości ekspansji, ponieważ zgodnie z oczekiwaniami, zwiększone wydatki na opiekę zdrowotną, rosnąca świadomość i usprawnione procedury skierowań będą stymulować wzrostu usług diagnostyki obrazowej. Ostrożne podejście do wdrażania zaawansowanych technologii diagnostyki obrazowej w Polsce daje znaczne możliwości przyspieszenia, zwłaszcza że ewolucja zaleceń medycznych zachęca do szerszego korzystania z zaawansowanych usług diagnostyki obrazowej (źródło: Raport Bain & Company).

### Całkowita wielkość rynku na mieszkańca

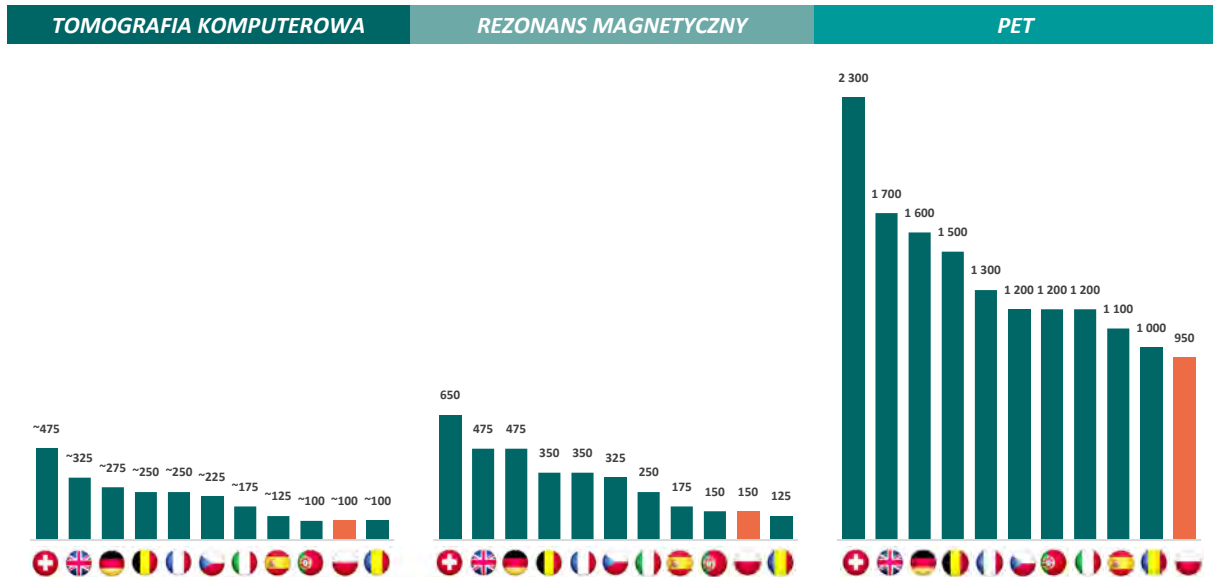
Całkowita wielkość rynku zaawansowanej diagnostyki obrazowej na mieszkańca, 2023 (dane rzeczywiste, EUR)



Źródło: Raport Bain & Company.

## Ceny badań

Średnia cena badania (EUR)



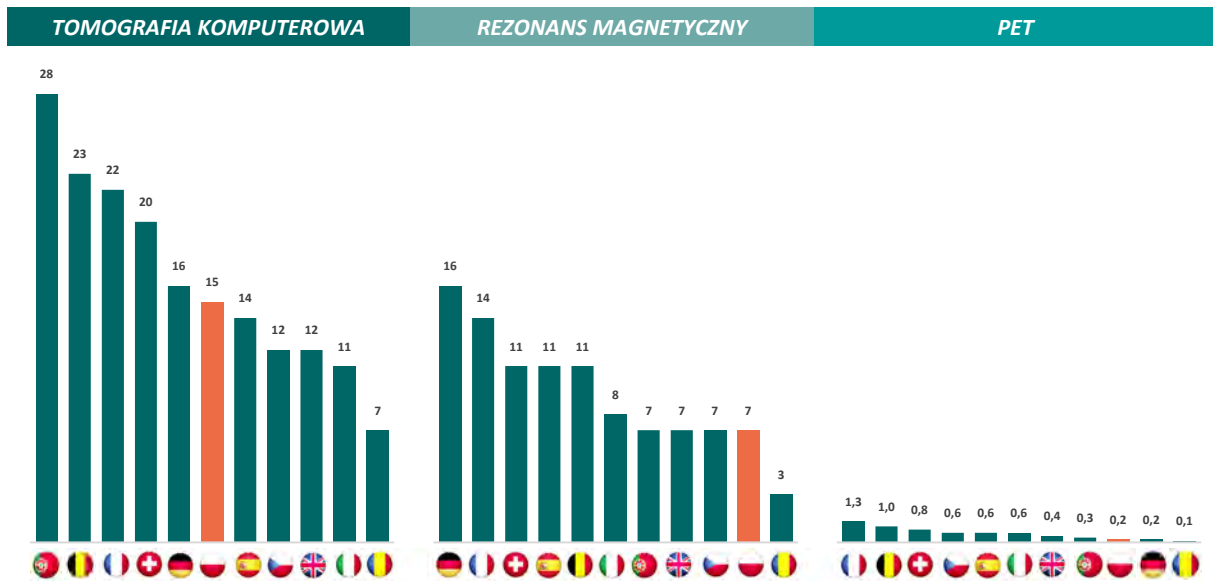
Źródło: Raport Bain &amp; Company.

Ceny usług diagnostyki obrazowej w Polsce, w tym tomografii komputerowej, rezonansu magnetycznego i PET, należą do najniższych w Europie. Przykładowo, średnia cena tomografii komputerowej w Polsce wynosi 100 EUR w sektorze publicznym (w sektorze prywatnym w wysokości około 110 EUR), w porównaniu do średnio 240 EUR w krajach Europy Zachodniej. Podobnie, rezonans magnetyczny w Polsce kosztuje około 150 EUR w sektorze prywatnym (w sektorze publicznym około 145 EUR), podczas gdy cena na rynkach w Europie Zachodniej waha się od 150 do 650 EUR. Różnica w cenach badań PET jest również znacząca, w Polsce ceny kształtują się na poziomie 950 EUR w sektorze publicznym (w sektorze prywatnym około 1 100 EUR) a w krajach Europy Zachodniej mieszczą się w przedziale od 1 000-2 300 EUR. Stanowiąc obszar niskich kosztów, Polska jest atrakcyjnym miejscem dla inwestycji w opiekę zdrowotną, ponieważ istnieje prawdopodobieństwo wzrostu cen wraz ze wzrostem popytu. Różnica cen będzie stanowiła atut polskiego rynku diagnostyki obrazowej w przyszłości, jako że zbliżanie poziomów cen z Europą Zachodnią może generować wyższe przychody, zachowując jednocześnie konkurencyjność rynku polskiego w skali europejskiej (źródło: Raport Bain & Company).

Pod względem wolumenu, wskaźnik badań na mieszkańca w Polsce jest znacznie niższy niż w krajach Europy Zachodniej. W przypadku tomografii komputerowej w Polsce wykonuje się 15 badań na 100 mieszkańców, w porównaniu do 28 w Szwajcarii i 22 we Francji. Podobnie, w Polsce wykonuje się 7 badań MRI na 100 mieszkańców, podczas gdy w Szwajcarii i Niemczech odpowiednio 11 i 16. Tak niska penetracja rynku sugeruje duże możliwości wzrostu. Wraz z rosnącą świadomością korzyści płynących z diagnostyki obrazowej zarówno wśród świadczeniodawców, jak i pacjentów, a także w miarę dalszych inwestycji w infrastrukturę medyczną w Polsce, oczekuje się, że liczba badań znacznie wzrośnie. Rosnące wydatki i popyt na opiekę zdrowotną dają polskiemu rynkowi szansę szybkiego wzrostu wolumenu diagnostyki obrazowej, zapewniając dalsze możliwości rozwoju zarówno świadczeniodawcom z sektora publicznego, jak i prywatnego (źródło: Raport Bain & Company).

### Wolumen badań

Badania na 100 mieszkańców, 2022 (liczba)



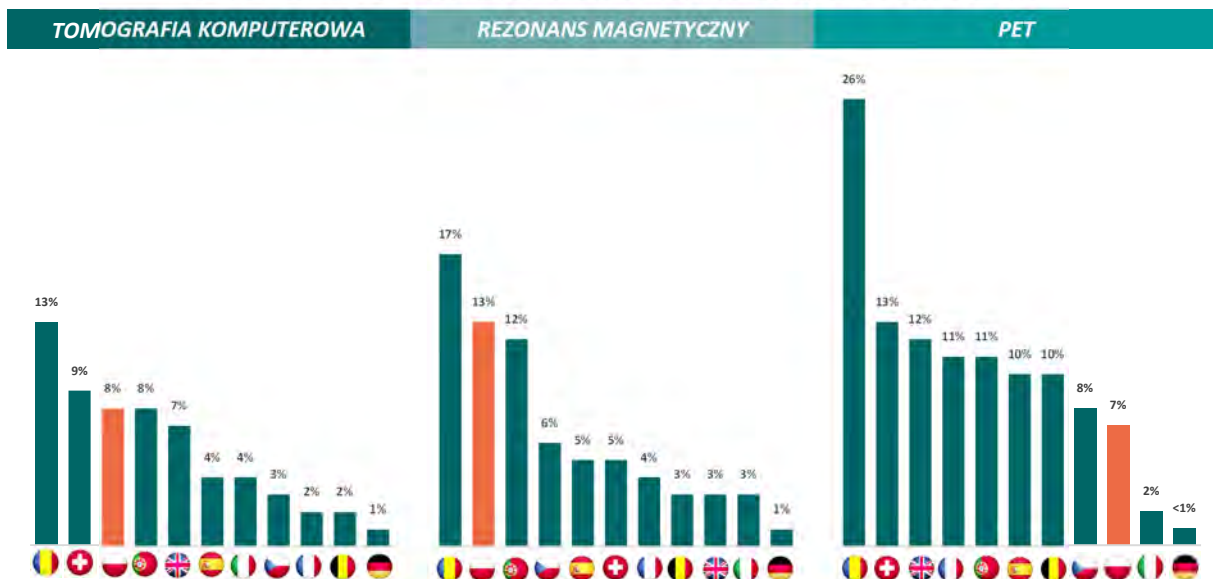
Źródło: Eurostat\*, OECD\*\*.

\* Eurostat, [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/hlth\\_co\\_exam/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/hlth_co_exam/default/table?lang=en) (stan na 11 września 2024 r.).

\*\* "OECD 2024, Diagnostic exams [https://data-explorer.oecd.org/vis?lc=en&pg=0&fs\[0\]=Topic%2C1%7CHealth%23HEA%23%7CHealthcare%20use%23HEA\\_PRC%23&fc=Topic&bp=true&snb=10&vw=tb&df\[ds\]=dsDisseminateFinalDMZ&df\[id\]=DSD\\_HEALTH\\_PROC%40DF\\_DIAG\\_EXAM&df\[ag\]=OECD.ELS.HD&df\[vs\]=1.1&dq=..EXM\\_10P3PS&pd=2015%2C&to\[TIME\\_PERIOD\]=false&ly\[c\]=TIME\\_PERIOD%2CHEALTH\\_FACILITY&ly\[rw\]=REF\\_AREA%2CPROVIDER](https://data-explorer.oecd.org/vis?lc=en&pg=0&fs[0]=Topic%2C1%7CHealth%23HEA%23%7CHealthcare%20use%23HEA_PRC%23&fc=Topic&bp=true&snb=10&vw=tb&df[ds]=dsDisseminateFinalDMZ&df[id]=DSD_HEALTH_PROC%40DF_DIAG_EXAM&df[ag]=OECD.ELS.HD&df[vs]=1.1&dq=..EXM_10P3PS&pd=2015%2C&to[TIME_PERIOD]=false&ly[c]=TIME_PERIOD%2CHEALTH_FACILITY&ly[rw]=REF_AREA%2CPROVIDER) (stan na 11 września 2024 r.)."

### Wzrost wolumenu

Wzrost wolumenu zaawansowanych badań diagnostyki obrazowej, CAGR 2016-2022 (%)



Źródło: Eurostat\*, OECD\*\*.

\* Eurostat, [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/hlth\\_co\\_exam/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/hlth_co_exam/default/table?lang=en) (stan na 11 września 2024 r.).

\*\* "OECD 2024, Diagnostic exams [https://data-explorer.oecd.org/vis?lc=en&pg=0&fs\[0\]=Topic%2C1%7CHealth%23HEA%23%7CHealthcare%20use%23HEA\\_PRC%23&fc=Topic&bp=true&snb=10&vw=tb&df\[ds\]=dsDisseminateFinalDMZ&df\[id\]=DSD\\_HEALTH\\_PROC%40DF\\_DIAG\\_EXAM&df\[ag\]=OECD.ELS.HD&df\[vs\]=1.1&dq=..EXM\\_10P3PS&pd=2015%2C&to\[TIME\\_PERIOD\]=false&ly\[c\]=TIME\\_PERIOD%2CHEALTH\\_FACILITY&ly\[rw\]=REF\\_AREA%2CPROVIDER](https://data-explorer.oecd.org/vis?lc=en&pg=0&fs[0]=Topic%2C1%7CHealth%23HEA%23%7CHealthcare%20use%23HEA_PRC%23&fc=Topic&bp=true&snb=10&vw=tb&df[ds]=dsDisseminateFinalDMZ&df[id]=DSD_HEALTH_PROC%40DF_DIAG_EXAM&df[ag]=OECD.ELS.HD&df[vs]=1.1&dq=..EXM_10P3PS&pd=2015%2C&to[TIME_PERIOD]=false&ly[c]=TIME_PERIOD%2CHEALTH_FACILITY&ly[rw]=REF_AREA%2CPROVIDER) (stan na 11 września 2024 r.)."

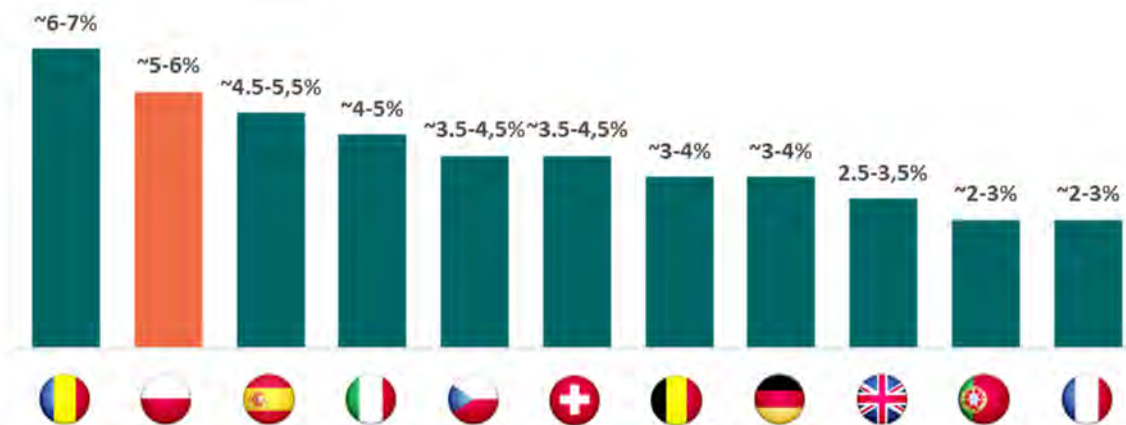
W roku 2023 w Polsce wykonano łącznie około 5,9 mln badań tomografii komputerowej oraz około 2,8 mln badań rezonansu magnetycznego. Spośród badań tomografii komputerowej, około 2,3 mln zostało przeprowadzonych w placówkach prywatnych, z czego około 0,7 mln finansowanych było prywatnie, a około 1,6 mln finansowanych publicznie. Pozostałe około 3,6 mln badań tomografii komputerowej wykonano w placówkach publicznych. W przypadku badań rezonansu magnetycznego, około 0,9 miliona zostało przeprowadzonych w placówkach prywatnych, z czego około 0,4 miliona finansowanych było prywatnie, a około 0,5 miliona finansowanych publicznie. Natomiast w placówkach publicznych wykonano około 1,9 miliona badań rezonansu magnetycznego (źródło: Raport Bain & Company).

Pomimo obecnie zajmowanej pozycji za krajami Europy Zachodniej, zarówno pod względem cen, jak i wolumenu, Polska odnotowuje wyższe tempo wzrostu w zakresie zaawansowanej diagnostyki obrazowej. W latach 2016-2022 wolumeny tomografii komputerowej w Polsce wzrosły o 8%, a wolumeny rezonansu magnetycznego wzrosły o 13% – wskaźniki te znacznie przewyższają wzrost obserwowany w krajach Europy Zachodniej, gdzie wolumeny tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego wzrosły odpowiednio o 1-9% i 1-12%. Motorem tego szybkiego wzrostu jest rosnąca świadomość społeczna, korzystne zmiany w polityce wraz ze zniesieniem limitów refundacji w roku 2019 oraz rosnące inwestycje w technologie diagnostyczne zarówno w sektorze publicznym, jak i prywatnym. Chociaż Polska zaczyna od niższego poziomu, wysoka trajektoria wzrostu zapewni krajowemu rynkowi diagnostyki obrazowej znaczną ekspansję w perspektywie długoterminowej, postępującą w miarę wdrażania bardziej zaawansowanych technologii diagnostyki obrazowej (źródło: Eurostat, OECD).

Dodatkowo, wzrost cen na polskim rynku diagnostyki obrazowej był solidny, a ceny badań diagnostycznych rosły o 5-6% rocznie w latach 2016-2023, w porównaniu do 2-4% wzrostu w krajach Europy Zachodniej. Odzwierciedla to rosnący popyt w Polsce na zaawansowane usługi diagnostyczne, a także presję inflacyjną, szczególnie w zakresie kosztów energii i personelu. Oczekuje się, że wraz z dalszą modernizacją polskiego systemu opieki zdrowotnej, trend wyrównywania poziomu cen z rynkami Europy Zachodniej utrzyma się, co dodatkowo zwiększy potencjał rynku do wzrostu przychodów.

### Wzrost cen

Wzrost cen badań diagnostyki obrazowej, CAGR 2016-2023 (dane rzeczywiste, %)



Źródło: Raport Bain & Company.

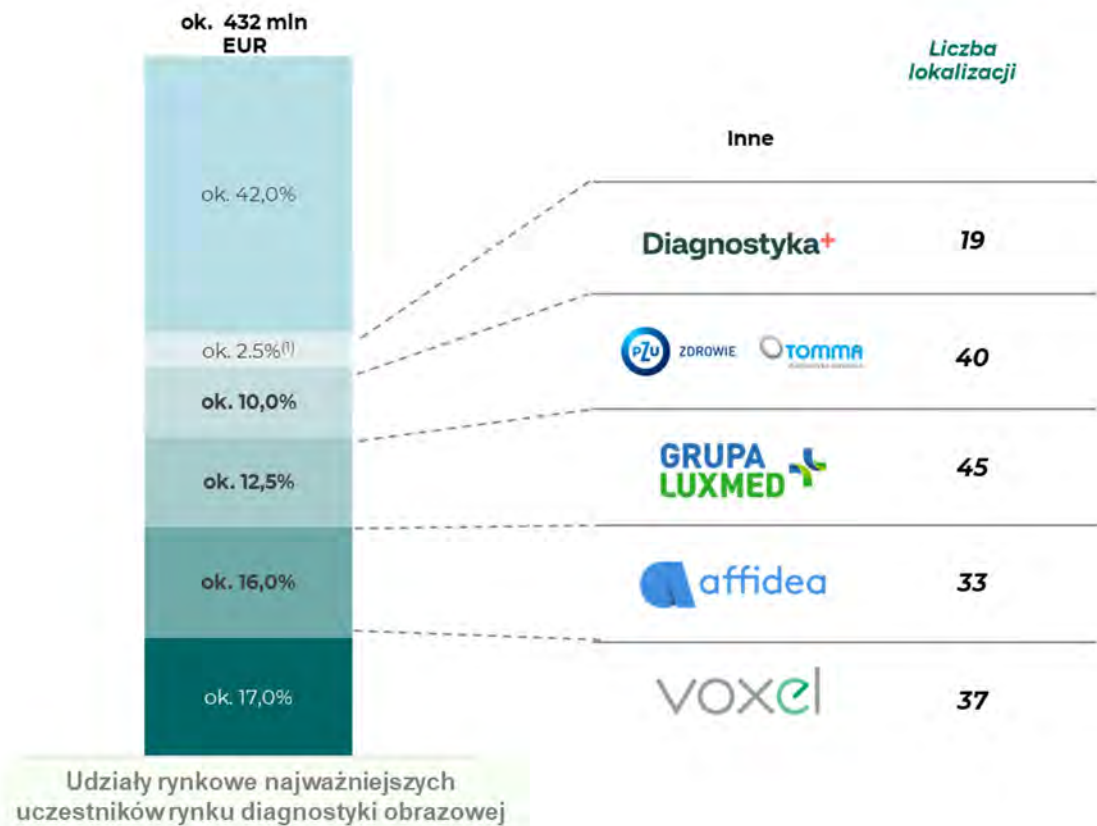
### Otoczenie i pozycjonowanie wobec konkurencji

Grupa jest stosunkowo nowym, ale dynamicznie rozwijającym się uczestnikiem rynku z ok. 2,5% udziałem w segmencie prywatnie wykonywanej zaawansowanej diagnostyki obrazowej i już w tej chwili zajmuje wiodącą pozycję w regionie małopolskim (źródło: Raport Bain & Company).

Rynek jest obecnie zdominowany przez kilku graczy o ugruntowanej pozycji, takich jak Affidea i Voxel, a także firmy z zapleczem ubezpieczeniowym, takie jak Lux Med i PZU / Tomma. Na rynku obserwuje się tendencję do rosnącej konsolidacji, a czterech największych uczestników kontroluje obecnie około 55% rynku wykonywanych prywatnie zaawansowanych badań i teleradiologii (lub 20% całości rynku diagnostyki obrazowej, w tym diagnostyki wykonywanej w placówkach publicznych i diagnostyki konwencjonalnej). Oczekuje się, że konsolidacja będzie trwała, stymulowana przez strategię wzrostu Grupy i innych wiodących firm, które aktywnie przejmują mniejszych i lokalnych operatorów, aby zwiększyć swój udział w rynku (źródło: Raport Bain & Company).

### Udział głównych uczestników rynku zaawansowanej diagnostyki obrazowej

2023

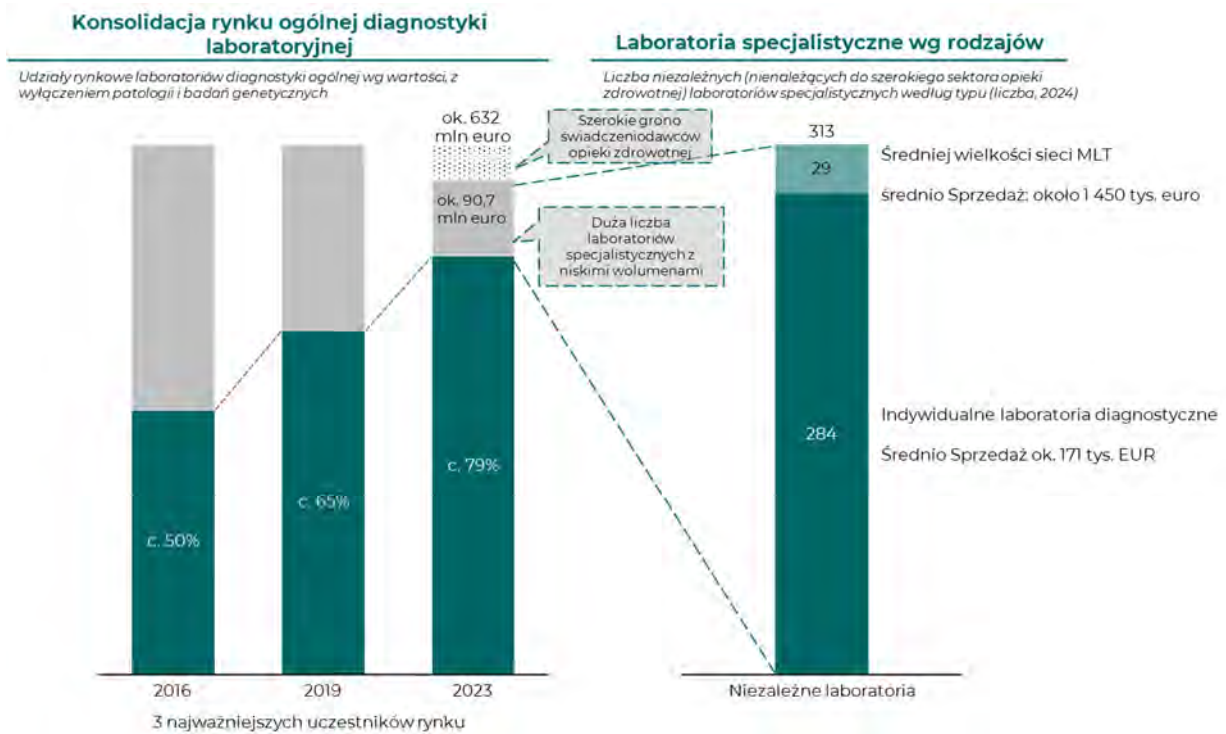


Źródło: Raport Bain & Company.

Istnieje szereg niezależnych prywatnych świadczeniodawców zaawansowanej diagnostyki obrazowej oraz teleradiologii, szacowany na około 50-90 podmiotów, obejmujący teleradiologię, średniej wielkości diagnostykę obrazową oraz małych uczestników rynku. Mniejszym podmiotom, często prowadzącym ograniczoną liczbę placówek, trudno jest konkurować ze skalą i siłą finansową większych grup. Te mniejsze podmioty, które mogą specjalizować się w niszowych rynkach lub utrzymywać silne więzi z lokalnymi świadczeniodawcami opieki zdrowotnej, coraz częściej stają się celami przejęć, ponieważ więksi gracze starają się wzmocnić swoją dominację na rynku (źródło: Raport Bain & Company).

Trendy konsolidacji

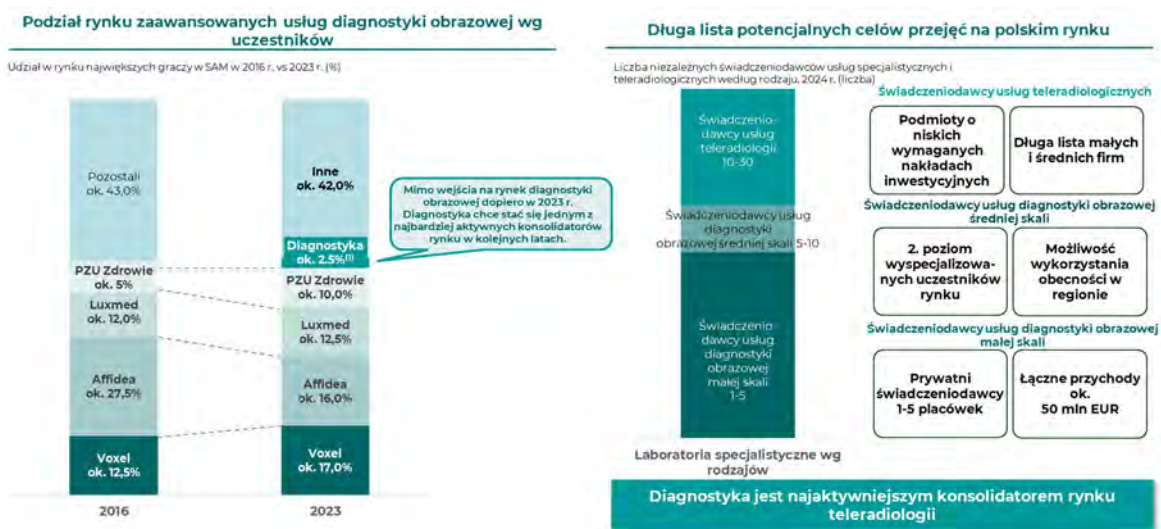
Przeгляд konsolidacji rynku diagnostyki laboratoryjnej



Źródło: Raport Bain & Company.

Na rynku laboratoriów konsolidacja rynku przez trzech największych uczestników rośnie, a około 79% rynku zostało skonsolidowane do roku 2023, w porównaniu z 65% w roku 2019 i 50% w roku 2016. Wciąż jednak istnieje znaczna liczba mniejszych, niezależnych laboratoriów, co stwarza możliwości dalszej konsolidacji, głównie jako szerokiego dostawców usług opieki zdrowotnej i indywidualnych laboratoriów diagnostycznych. Oczekuje się, że kontynuacja konsolidacji przez większych uczestników rynku przyniesie poprawę wydajności, zaspokojenie większego popytu klientów B2B, skorzystanie z efektów skali w zakresie wyższej efektywności i alokacji zasobów, zwiększenie siły przetargowej, innowacyjności, zgodności oraz skuteczniejszego zarządzania ryzykiem.

Przeгляд konsolidacji rynku diagnostyki obrazowej



Źródło: Raport Bain & Company.

Podobnie jak w przypadku rynku diagnostyki laboratoryjnej, oczekuje się, że trend konsolidacji utrzyma się również na rynku diagnostyki obrazowej. Rynek oferuje cały szereg możliwości, w tym znaczącą liczbę mniejszych

dostawców diagnostyki obrazowej, którą można podzielić na segment małych dostawców diagnostyki obrazowej (35-50 podmiotów generujących około 50 mln EUR), średnich dostawców diagnostyki obrazowej (5-10 podmiotów o znaczącej obecności regionalnej) oraz dostawców teleradiologii (10-30 podmiotów oferujących rozwiązania o niskich nakładach inwestycyjnych (źródło: Raport Bain & Company).

## OPIS DZIAŁALNOŚCI

### Wprowadzenie

Grupa jest liderem w branży diagnostyki medycznej w Polsce z 27-letnim doświadczeniem. W tym czasie zbudowała wiodącą pozycję na rynku pod względem ogólnej liczby wykonywanych badań, liczby prowadzonych laboratoriów i punktów pobrań, liczby zatrudnionych specjalistów oraz wielkości własnej sieci kurierskiej. Grupa działa na dużym, rosnącym lecz rozdrobnionym polskim rynku diagnostycznym, który prosperuje dzięki korzystnym trendom strukturalnym, takim jak starzejąca się populacja, rosnący dochód rozporządzalny, zwiększona świadomość zdrowotna społeczeństwa i poszczególnych osób. Skutkuje to coraz większym skupieniem na zapobieganiu chorobom i popularyzacji zdrowego trybu życia, a także potrzebą profilaktyki i rosnącą częstotliwością występowania chorób przewlekłych wymagających przeprowadzania regularnych i coraz liczniejszych badań diagnostycznych. Luka strukturalna w wydatkach na badania na mieszkańca w porównaniu do Europy Zachodniej pozwala polskiemu rynkowi konsekwentnie osiągać wyższe stopy wzrostu w porównaniu do rynków Europy Zachodniej (źródło: Raport Bain & Company). Grupa znacząco wzmacnia swoją pozycję, wykorzystując przy tym efekt skali do obniżania kosztów, wdrażając usprawnione i sprofesjonalizowane mechanizmy w celu zwiększenia wydajności oraz rozwijając własne systemy informatyczne zarówno dla obsługi klienta front-end, jak i back-end, zapewniając płynne działanie oraz zdolność do szybkiego podążania za zmianami na rynku.

Grupa stanowi punkt kompleksowej obsługi (ang. *one-stop-shop*) oferującym ponad 4.000 rodzajów wysokiej jakości badań laboratoryjnych, w tym badań podstawowych, specjalistycznych (w tym cytologicznych, histopatologicznych, mikrobiologicznych, genetycznych, ASA, HPLC) jak i badań z obszaru diagnostyki obrazowej. Oferta Grupy obejmuje cały proces laboratoryjny, począwszy od pobrania materiału biologicznego poprzez transport materiału z wykorzystaniem sieci 600 (według stanu na Datę Prospektu) własnych kurierów, wykonanie badań w ramach sieci 156 laboratoriów Grupy, aż po dostarczenie wyniku analizy medycznej przez zespół około 7.000 osób (w przeliczeniu na pełen etat) w tym około 3.500 specjalistów laboratoryjnych (w przeliczeniu na pełen etat) oraz 2.000 osób (w przeliczeniu na pełen etat) zatrudnionych (na podstawie umowy o pracę i zlecenie) w punktach pobrań. Grupa wprowadziła również nowy kanał ofertowy dla szerokiego zakresu usług medycyny prewencyjnej o nazwie Longevity+, w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na profilaktyczną opiekę zdrowotną.

Usługi Grupy są wspierane przez ogólnopolską sieć około 1.100 punktów pobrań (własnych lub prowadzonych przez podwykonawców) zlokalizowanych we wszystkich polskich miastach powyżej 20.000 mieszkańców. Sieć laboratoriów Grupy jest zorganizowana w tzw. modelu gwiazdowym (ang. *hub-and-spoke*) i pozycjonuje się jako centrum kompleksowej diagnostyki, z silnym naciskiem na szybko rozwijające się obszary, takie jak badania genetyczne, histopatologię i innowacyjne rozwiązania AI. Poprzez sieć laboratoriów partnerskich zlokalizowanych w głównych miastach, takich jak Warszawa, Kraków, Wrocław i Poznań, Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone przeprowadzają ponad milion testów genetycznych rocznie. Grupa jest liderem w dziedzinie histopatologii z największym zespołem histopatologów w Polsce, wspieranym przez autorski system informatyczny, wykonujący ponad 4 miliony badań rocznie, którego badania są regularnie publikowane w czołowych czasopismach, takich jak *Nature* i *Scientific Reports*.

Grupa w ramach swojej podstawowej działalności świadczy usługi wykonywania badań laboratoryjnych na rzecz dwóch typów klientów, tj.:

- Klienci indywidualni – klientami indywidualnymi Grupy są osoby fizyczne, które zamawiają i opłacają badania oferowane przez Grupę w punktach pobrań Grupy lub przez Internet na platformach e-commerce zespólnych z serwisem internetowym Grupy. W 2023 roku około 40% przychodów Grupy pochodziło z usług oferowanych klientom indywidualnym, co zdaniem Spółki pomaga ograniczyć ryzyko konkurencji cenowej na rynku klientów instytucjonalnych.
- Klienci instytucjonalni – klientami instytucjonalnymi Grupy są podmioty publiczne i niepubliczne w tym: (i) dostawcy usług opieki zdrowotnej, począwszy od małych gabinetów lekarskich, poprzez przychodnie, małe i średnie szpitale, aż po ogólnopolskie sieci medyczne, zlecające badania w ramach oferty Grupy zarówno w ramach polskiego NFZ jak i komercyjnie; oraz (ii) inne podmioty (w tym z branż okołomedycznych), takie jak uczelnie wyższe, jednostki badawczo-rozwojowe, jednostki prowadzące badania naukowe i kliniczne czy dietetycy. W 2023 roku około 60% przychodów Grupy pochodziło z usług świadczonych klientom instytucjonalnym. Na Datę Prospektu Grupa utrzymuje wskaźnik powodzenia przetargów i konkursów z klientami instytucjonalnymi na poziomie około 70% oraz wskaźnik utrzymania klientów instytucjonalnych na poziomie powyżej 95%.

Infrastruktura usług diagnostyki medycznej Grupy wspierana przez zaawansowaną zintegrowaną infrastrukturę informatyczną obejmuje: (i) laboratoria wyposażone w najnowocześniejszą aparaturę wiodących w skali światowej dostawców, obsługiwane przez wysokiej klasy specjalistów; oraz (ii) punkty pobrań, które przystosowane są do pobierania różnego rodzaju materiału biologicznego do badania od pacjentów, charakteryzują się wysokim standardem higieniczno-sanitarnym oraz przystosowane są do zróżnicowanych wymagań pacjentów. Rozwinięta infrastruktura IT jest uzupełniana przez wykorzystanie rozwiązań AI w celu zwiększenia wydajności i podnoszenia jakości procesów, od zarządzania działalnością Grupy po jej podstawowe usługi.

Grupa rozwija się dzięki połączeniu wzrostu organicznego (wolumenu i ceny), strategicznych przejęć i zdyscyplinowanego zarządzania finansami. Spółka uważa, że Grupa jest dobrze przygotowana do dalszego



osiągania takiego wzrostu, dzięki inwestycjom typu greenfield, fuzjom i przejęciom oraz dalszemu rozwojowi głównych czynników wzrostu, między innymi wolumenu i ceny badań, dalszemu zwiększaniu udziału w rynku diagnostyki obrazowej, dalszej rozbudowie i rozwojowi sieci laboratoriów, a także wejściu w nowe kanały sprzedaży, takie jak nowy kanał ofertowy o nazwie Longevity+ oparty na modelu subskrypcyjnym dotyczącym szerokiego zakresu usług medycyny prewencyjnej.

W ocenie Spółki, Grupa jest liderem w procesie konsolidacji na rozproszonym polskim rynku usług diagnostyki medycznej, wykorzystując i stale poszerzając doświadczenie w realizacji zyskowych przejęć, obejmujących zarówno nabywanie udziałów lub akcji w innych spółkach działających w tym sektorze, jak i nabywanie części przedsiębiorstw na rynku usług diagnostyki medycznej. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa rozwijała się zarówno poprzez przejęcia innych podmiotów świadczących usługi diagnostyczne wchodzące w zakres działalności podstawowej Grupy, tj. usługi diagnostyki laboratoryjnej w trzech obszarach diagnostyki: badań podstawowych, badań genetycznych i histopatologicznych, jak i poprzez inwestycje w nowe obszary działalności, takie jak diagnostyka obrazowa. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. i 2023 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły, odpowiednio, 1 459 780 tys. PLN, 1 189 794 tys. PLN, 1 597 029 tys. PLN, 1 444 243 tys. PLN, oraz 1 847 954 tys. PLN. Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. i 2023 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. Grupa wykazała zysk netto w wysokości, odpowiednio, 176 007 tys. PLN, 98 890 tys. PLN, 129 988 tys. PLN, 171 660 tys. PLN i 562 434 tys. PLN. Ponadto Grupa w analogicznym okresie osiągnęła wskaźnik EBITDA w wysokości, odpowiednio, 377 991 tys. PLN, 290 082 tys. PLN, 381 505 tys. PLN, 368 804 tys. PLN i 801 675 tys. PLN oraz Marża EBITDA, odpowiednio, 26,2%, 24,6%, 24,0%, 25,7% i 43,5%. Uzgodnienie alternatywnych pomiarów wyników zawarto w punkcie „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne—Wybrane wskaźniki finansowe – Alternatywne Pomiaru Wyników”.

Grupa jest zarządzana i nadzorowana przez doświadczony zespół menadżerów, który ma udokumentowane osiągnięcia w zakresie organicznego i akwizycyjnego rozwoju, w skład którego wchodzi również założyciele Spółki (por. „Zarząd i Rada Nadzorcza—Zarząd—Życiorysy zawodowe członków Zarządu”). Zespół liderów jest dodatkowo wspierany przez bardzo doświadczoną grupę szefów jednostek biznesowych i szeroki krąg ekspertów branżowych, których wkład jest niezbędny do utrzymania efektywności operacyjnej. Scentralizowane funkcje, takie jak zaopatrzenie, logistyka i compliance, są zarządzane przez ekspertów, dzięki czemu wszystkie operacje są płynnie dostosowywane do strategicznych celów Grupy. Ponadto Grupa korzysta z rozbudowanej sieci tworzonej przez dyrektorów regionalnych, z których każdy odpowiada za nadzorowanie codziennej działalności w poszczególnych regionach. Dynamiczny rozwój Grupy jest również wspierany przez doświadczonego inwestora – Mid-Europa Partners, który umożliwia transfer najlepszych praktyk wypracowanych w spółce portfelowej funduszu działającej w branży diagnostyki medycznej na innym rynku w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Diagnostyka S.A. prowadzi działalność na obszarze całego kraju, który operacyjnie podzielony jest na dziesięć oddziałów (Zachodniopomorski, Północny, Centralno-Zachodni, Kujawsko-Pomorski, Centralno-Wschodni, Południowo-Zachodni, Opolski, Śląski, Południowy i Południowo-Wschodni).

### **Przewagi konkurencyjne**

Misją Grupy jest wspieranie ludzi w utrzymaniu zdrowia i długiego życia. W tym celu wizja Grupy zakłada ustanawianie globalnych standardów w zakresie diagnostyki i prewencji chorób, oferowanie najwyższej jakości świadczonych usług, poszerzanie oferty oraz konsekwentne zwiększanie zasięgu usług Grupy na poziomie krajowym.

Spółka jest przekonana, że przewagi konkurencyjne opisane poniżej umożliwią Grupie utrzymanie i dalsze poszerzanie bazy klientów Grupy, wykorzystując możliwości rozwoju do osiągnięcia dalszych sukcesów oraz umacniania pozycji rynkowej Grupy.

### **Grupa działa w Polsce – dużej, szybko rozwijającej się i prężnej gospodarce**

Grupa prowadzi działalność w Polsce, która ma jedną z najsilniejszych i najbardziej prężnych gospodarek w Europie Zachodniej, wspieraną przez stabilne i atrakcyjne fundamenty makroekonomiczne.

Polska jest jedynym krajem w Unii Europejskiej, który plasuje się w górnym kwartyle zarówno pod względem produktu krajowego brutto (PKB) według parytetu siły nabywczej (PPP), jak i wzrostu PKB. W 2023 roku Polska osiągnęła PKB wg PPP w wysokości 1,6 mld EUR, zajmując szóste miejsce w Europie, wyprzedzając takie kraje jak m.in. Hiszpania i Holandia. W okresie od 2004 roku do 2024 roku PKB Polski rósł w średnim rocznym tempie 3,8%, znacznie przewyższając średnią UE-5 (składającą się z pięciu największych gospodarek w Unii Europejskiej, w tym Francji, Niemiec, Włoch, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii) wynoszącą 1,1%.

Polska jest jedną z niewielu europejskich gospodarek, które konsekwentnie odnotowują dodatni wzrost PKB w ciągu ostatnich 20 lat, z wyjątkiem 2020 roku, co wynikało z pandemii COVID-19. Z kolei kraje UE-5 odnotowały ujemny wzrost PKB w latach 2009, 2012-2013 i 2020. Ponadto poziom długu publicznego i prywatnego w Polsce, wynoszący 157% PKB w 2022 roku, jest znacznie niższy niż w Niemczech, gdzie wynosi on 244% i jest najniższy wśród krajów UE-5. Ta dyscyplina fiskalna znajduje odzwierciedlenie w wysokim ratingu kredytowym Polski na poziomie A- z sierpnia 2024 roku.

### **Grupa działa na atrakcyjnym rynku usług diagnostycznych, przewyższającym rynki innych dużych krajów europejskich**

Grupa działa na polskim rynku usług diagnostycznych, który jest dobrze pozycjonowany i zyskuje na korzystnej dynamice popytu, podaży i płatników, które są wyraźnie lepsze niż w innych dużych krajach europejskich. Wydatki na opiekę zdrowotną w Polsce szybko rosną. Całkowite wydatki na opiekę zdrowotną osiągnęły 54 mld EUR lub 7,1% PKB w 2023 roku i doganiają poziom obserwowany w krajach UE-5, który wynosił średnio 11,0% PKB w 2022 roku według Raportu Bain & Company. Polski rząd zobowiązał się do zwiększania publicznych wydatków na opiekę zdrowotną do około 8,0% PKB do roku 2027, z 5,3% w 2023 r., uzupełnionych o zakładane znaczące inwestycje ze strony sektora prywatnego (źródło: GUS, informacje prasowe; szersze informacje na temat wzrostu wydatków prywatnych i publicznych na opiekę zdrowotną zawarto w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Kluczowe czynniki i znaczące trendy wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki oraz Grupy”).

Rynek medycznych badań laboratoryjnych jest bardzo atrakcyjnym punktem wejścia do polskiego systemu opieki zdrowotnej. Rynek ten w latach 2021-2023 wzrastał o 12-14% CAGR, osiągając 1,6 mld EUR i przewiduje się, że będzie wzrastał o 7-9% i osiągnie 2,8 mld EUR do roku 2030 (źródło: Raport Bain & Company). Ten wzrost cen i wolumenu jest stymulowany przez kilka czynników, w tym rosnącą częstotliwość występowania chorób przewlekłych, świadomość pacjentów oraz siłę nabywczą, wczesną diagnozę i zapobieganie chorobom a także postęp technologiczny. W przeciwieństwie do wielu rynków Europy Zachodniej, polski prywatny sektor diagnostyki laboratoryjnej (MLT) odnotował duży wzrost w latach 2016-2023, przy wzroście wolumenu testowych o 5,5% i cen o 4,5% (źródło: Raport Bain & Company). Ten znaczący wzrost wolumenu w Polsce wynikał w dużej mierze z niskiej bazowej liczby badań na mieszkańca, z potencjałem do dalszego wzrostu dzięki utrzymującemu się trendowi outsourcingu ze szpitali do prywatnych laboratoriów, jak również upowszechnianiu się badań przesiewowych i profilaktycznych.

Rynek diagnostyki obrazowej w Polsce również wykazuje duży potencjał wzrostu. Segment ten rósł w skumulowanym rocznym tempie 26% w latach 2021-2023, osiągając 1,6 mld EUR i przewiduje się, że będzie rósł w tempie około 7% w latach 2023-2030, według Raportu Bain & Company. Motorem tego wzrostu jest rosnąca łączna liczba wykonywanych badań obrazowych wynikająca ze starzenia się populacji, coraz większej świadomości zdrowotnej i lepszej dostępności zaawansowanej diagnostyki obrazowej. W porównaniu z innymi rynkami europejskimi, Polska jest w stanie wyprzedzić swoich konkurentów, dzięki większemu wzrostowi zarówno pod względem wolumenu, jak i cen, wynikającemu z niższych podstawowych wskaźników penetracji i znacznej przestrzeni do ekspansji, szczególnie w zakresie zaawansowanych technik diagnostyki obrazowej (szersze informacje na temat strategii wzrostu organicznego Grupy zawarto w punkcie „—Wzrost organiczny” poniżej).

### **Grupa jest liderem na rynku usług diagnostyki laboratoryjnej i czerpie korzyści z efektu skali**

Grupa jest liderem branży diagnostyki medycznej w Polsce pod względem ogólnej liczby wykonanych badań, liczby prowadzonych laboratoriów i punktów pobrań, liczby zatrudnionych specjalistów czy wielkości własnej sieci kurierskiej. Dążenie Grupy do osiągnięcia najwyższej jakości usług medycznych jest potwierdzone najważniejszymi międzynarodowymi certyfikatami, które podkreślają jej zaangażowanie w jakość, rzetelność oraz bezpieczeństwo we wszystkich działaniach, zapewniając najwyższe standardy opieki diagnostycznej.

Na Datę Prospektu Grupa posiada około 22% udziału w całym rynku medycznych badań laboratoryjnych w Polsce i stale umacnia swoją przewagę konkurencyjną oraz korzysta z efektu skali, rozszerzając swoją działalność na cały kraj. Od 2016 roku Grupa umacniała swoją pozycję lidera na rynku usług diagnostyki laboratoryjnej w Polsce posiadającego 27 lat doświadczenia operacyjnego. Pozycja rynkowa Grupy została osiągnięta dzięki strategicznemu połączeniu konsekwentnego wzrostu organicznego i ukierunkowanych przejęć (szersze informacje na temat strategii wzrostu Grupy zawarto w punktach „—Wzrost organiczny” i „—Przejęcia i konsolidacja rynku” poniżej). Historyczna trajektoria wzrostu Grupy, długoterminowy CAGR przychodów na poziomie ok. 24% w latach 2011-2023, wskazują na znaczną odporność i zdolność do adaptacji na dynamicznym rynku.

Grupa skutecznie wykorzystuje znaczące korzyści skali, co jest kluczowym wyróżnikiem w sektorze diagnostyki laboratoryjnej. W miarę jak Grupa rozszerza swój ogólnokrajowy zasięg, obniża swoje koszty operacyjne i poprawia wydajność poprzez strategiczną optymalizację całej sieci Grupy, która obejmuje laboratoria, punkty pobrań i infrastrukturę logistyczną. Wykorzystując znaczące korzyści skali, Grupa uzyskuje istotne oszczędności w zakresie zamówień i umów z dostawcami, zapewniając efektywność kosztową bez uszczerbku dla jakości, a także zachowuje zdolność do zapewnienia większych oszczędności z tytułu rabatów na zakup odczynników po przejęciu mniejszych podmiotów oraz możliwości negocjacyjne cen zakupu energii elektrycznej (0,5 mln EUR oszczędności w 2023 roku oraz 200 tys. EUR oszczędności od stycznia do sierpnia 2024 roku). Profesjonalne podejście do zarządzania działalnością i interesariuszami wzmacnia markę i reputację naukową Spółki, przyciągając zarówno pacjentów, jak i wykwalifikowany personel, w tym wysoko wykwalifikowanych pracowników IT, ułatwiających korzystanie z autorskiej infrastruktury informatycznej.

Rozległy zasięg krajowy Grupy, zintegrowane systemy informatyczne oraz solidna obecność w sektorze B2B i B2C przyczyniają się do wysokich wskaźników utrzymania klientów i spójnego świadczenia usług. Grupa doskonale radzi sobie ze złożonymi wymogami regulacyjnymi i wykorzystuje infrastrukturę cyfrową w celu zwiększenia wydajności i jakości usług. Ta kompleksowa infrastruktura i strategiczne podejście są podstawą utrzymania pozycji lidera na polskim rynku diagnostyki laboratoryjnej.

**Grupa zapewnia dostępną, wygodną i całościową ofertę, aby lepiej obsługiwać klientów i partnerów polecających**

Grupa prowadzi ogólnokrajową sieć najnowocześniejszych laboratoriów, wyposażonych w zaawansowane urządzenia wiodących producentów z branży, takich jak Roche, Abbott i BD. Usługi Grupy są wspierane przez ogólnopolską sieć około 1.100 punktów pobrań we wszystkich polskich miastach powyżej 20.000 mieszkańców (własnych lub prowadzonych przez podwykonawców) oraz rosnącą sieć placówek diagnostyki obrazowej. Obsługując ponad 20 milionów pacjentów (rozumianych przez Grupę jako łączna liczba pacjentów obsługiwanych dziennie w skali roku) rocznie sieć ta umożliwia około 80.000 odbiorów kurierskich tygodniowo i przetwarzanie około 140 milionów testów rocznie, a wszystko to przy wsparciu solidnej infrastruktury logistycznej, która umożliwia transport próbek z dodatkowych około 7.000 zewnętrznych punktów pobrań. Ogólnokrajową działalność Grupy usprawniają niemające sobie równych zdolności logistyczne łączące punkty pobrań i laboratoria za pośrednictwem sieci kurierskiej składającej się z około 600 kierowców i około 540 pojazdów.

Najlepsza w swojej klasie sieć laboratoriów Grupy obejmuje 2 laboratoria centralne w Warszawie i Krakowie, 145 laboratoriów ogólnych (z czego 81 laboratoriów outsourcingowych zlokalizowanych w szpitalach), 4 specjalistyczne laboratoria genetyczne (z czego 2 należą do Grupy, a 2 do Podmiotów Stowarzyszonych) i 7 laboratoriów histopatologicznych zajmujących się badaniem chorób poprzez badanie komórek i tkanek (szersze informacje na temat infrastruktury logistycznej Grupy zawarto w punkcie „—Infrastruktura i logistyka” poniżej). Ta kompleksowa struktura umożliwia świadczenie pełnego spektrum usług diagnostycznych, od zaawansowanych badań genetycznych po histopatologię i ogólne badania laboratoryjne, i jest wspierana przez najlepsze w swojej klasie urządzenia produkowane przez Roche, Abbott, Sysmex, Euroimmun i innych wiodących zachodnich producentów OEM. Ponadto Grupa prowadzi 19 pracowni diagnostyki obrazowej, w tym 14 w szpitalach i 5 w ośrodkach ambulatoryjnych. Placówki te wykonują 185.000 skanów rocznie, obejmujących szeroki zakres usług, takich jak rezonans magnetyczny, tomografia, RTG, USG i mammografia. Dodatkowo, nowo przejęty butik teleradiologiczny Grupy w Poznaniu zapewnia opis rezonansu magnetycznego i tomografii o skróconym czasie realizacji, obsługując ponad 20 klientów B2B.

Grupa dąży do zapewnienia wyjątkowej obsługi klienta na każdym etapie jego wizyty, od początkowego doświadczenia w poczekalni po szybkie i dokładne dostarczenie wyników badań (online lub offline). Aby jeszcze bardziej zwiększyć zaangażowanie klientów i dostępność usług Grupy, Grupa opracowała zaawansowaną, przyjazną dla użytkownika platformę eCommerce, dzięki czemu jej usługi są bardziej intuicyjne i wygodne dla pacjentów, co dodatkowo uzupełniają ogólnopolskie kampanie edukacyjne i profilaktyczne oraz jeden z największych w Polsce portali z poradami zdrowotnymi.

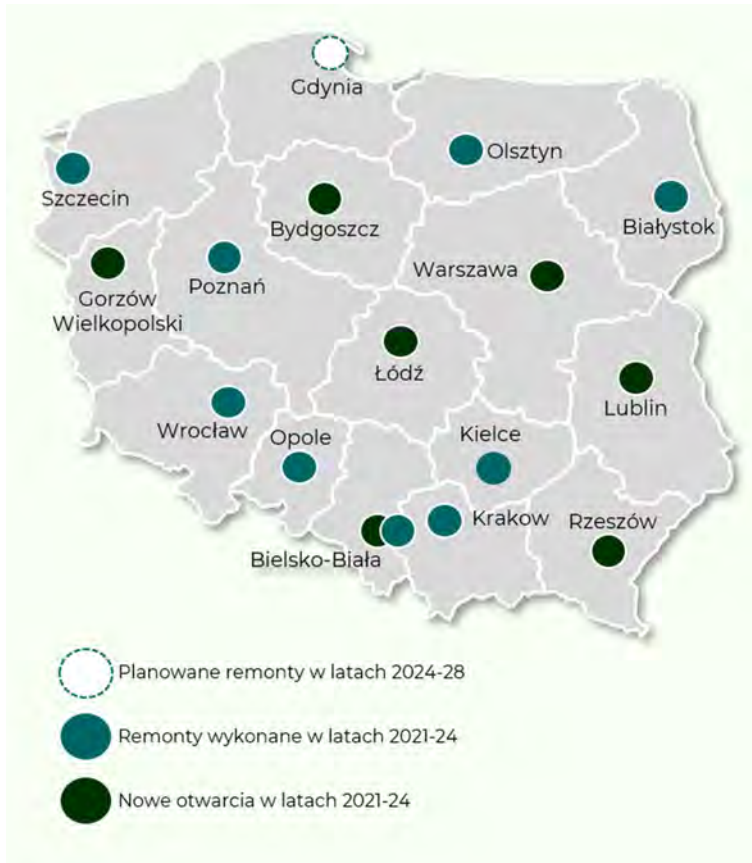
Rozbudowana infrastruktura zwiększa wygodę i dostęp klientów do usług diagnostycznych Grupy, pozwalając Grupie na oferowanie kompleksowego zakresu usług, który spełnia różnorodne potrzeby pacjentów i partnerów polecających, zapewniając większości mieszkańców Polski dostęp do wysokiej jakości usług diagnostycznych. Ta rozległa sieć nie tylko zwiększa dostępność, ale także sprzyja zaufaniu i lojalności wśród klientów i partnerów polecających dzięki znakomitej obsłudze, szybkiej i niezawodnej realizacji usług oraz szerokiemu zasięgowi.

**Grupa posiada dobrze doinwestowaną bazę aktywów**

Strategiczne inwestycje Grupy w działalność operacyjną, logistykę, zasoby ludzkie i infrastrukturę technologiczną są podstawą niezachwianego dążenia do doskonałej jakości – w latach 2021-2023 Grupa przeznaczyła ponad 300 mln PLN kapitału na usprawnienia operacyjne i informatyczne w celu odblokowania przyszłego potencjału wzrostu i zapewnienia trwałej skalowalności (patrz punkt „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Nakłady inwestycyjne—Bieżące i planowane nakłady inwestycyjne”). Inwestycje te mają na celu utrzymanie najwyższych standardów klinicznych, zapewnienie stabilności siły roboczej Grupy oraz ciągłą poprawę optymalizacji sieci i dokładności diagnostycznej. Wzmacniając te kluczowe obszary, Grupa nie tylko utrzymuje wiodącą pozycję rynkową, ale także wyznacza nowe standardy na polskim rynku diagnostyki laboratoryjnej.

Grupa znacząco wzmocniła swoją działalność poprzez strategiczne inwestycje zarówno w sieć logistyczną, jak i laboratoryjną. Motorem tej ekspansji jest ulepszenie istniejących obiektów, tworzenie nowych, najnowocześniejszych lokalizacji i integrację najbardziej zaawansowanych technologii, a wszystko to ma na celu zapewnienie kompleksowych i niezawodnych usług diagnostycznych w całej Polsce. Kluczowe etapy rozwoju obejmują uruchomienie światowej klasy centralnego laboratorium w Warszawie, zdolnego do przetwarzania około 16,8 miliona testów rocznie (obecnie przetwarza około 1,4 mln testów miesięcznie) oraz niedawną modernizację centralnego laboratorium w Krakowie za pomocą nowego systemu Abbott Automation System (AAS), który znacznie zwiększył jego wydajność do obsługi 11 milionów testów rocznie.

Poniższa ilustracja przedstawia dokonane przez Grupę inwestycje w latach 2021-2024 oraz planowane remonty w latach 2024-2028.



Źródło: Spółka.

Grupa korzysta z najnowocześniejszego sprzętu, wykorzystując model niskiej kapitałochłonności, ze sprzętem laboratoryjnym, takim jak analizatory i maszyny diagnostyczne, zazwyczaj dostarczanych przez producentów. Jako lider rynku, Grupa nawiązała długoterminowe relacje handlowe z producentami OEM, zapewniając korzystne ceny na materiały eksploatacyjne i odczynniki. Grupa jest największym nabywcą odczynników i materiałów laboratoryjnych w CEE z łącznymi wydatkami w 2023 roku w wysokości 283 mln PLN. Koszty sprzętu i jego serwisowania zazwyczaj wliczone w cenę odczynników, przy czym Grupa korzysta, z uwagi na skalę prowadzonej działalności, z niższych cen i rabatów na odczynniki w porównaniu z niezależnymi firmami. Sprzęt, z którego korzysta Grupa jest zazwyczaj amortyzowany przez okres 5-7 lat oraz zawiera nowoczesne, skalowalne platformy sprzętowe z modułową konfiguracją umożliwiającą np. dodanie analizatora do istniejącej linii.

Grupa wykorzystuje zaawansowaną infrastrukturę technologiczną w celu usprawnienia procesów laboratoryjnych i zapewnienia płynnej integracji systemów. Wdrożenie zaawansowanych rozwiązań informatycznych i eksploracja narzędzi sztucznej inteligencji dodatkowo usprawnia zarówno świadczenie usług, jak i logistykę. Wdrożenie rozwiązań cyfrowych na wielu platformach zapewnia płynną i wydajną obsługę klienta.

Zaangażowanie Grupy w kapitał ludzki jest widoczne w proaktywnym podejściu do rekrutacji i zatrzymywania najlepszych specjalistów. To zaangażowanie zaowocowało zróżnicowaną i wysoko wykwalifikowaną siłą roboczą, z wyjątkowymi wskaźnikami retencji pracowników. Dodatkowo, rotacja pracowników zmniejszyła się z 14,1% w 2021 roku, 13,4% w 2022 roku do 11,6% w 2023 roku, podkreślając sukces Grupy w promowaniu stabilnego i wspierającego środowiska pracy.

Inwestycje Grupy w rozwiązania informatyczne odgrywają istotną rolę w utrzymaniu standardów jakości, np. system e-Lab (system informatyczny do obsługi laboratorium, umożliwiający cyfrowe zamówienia, raportowanie, zapewnianie jakości i komunikację między interesariuszami) w innowacyjny sposób wspiera proces zarządzania laboratoriami Grupy, co m.in. dotyczy całego zakresu zagadnień związanych z jakością. Ponadto Grupa wykorzystuje około 35 znormalizowanych wskaźników KPI weryfikowanych we wszystkich laboratoriach Spółki, tj. liczba odrzuconych próbek, liczba skarg, liczba niezgodności, liczba poprawek, terminowość realizacji badań czy odsetek błędów kontroli jakości, służącym poprawie produktywności, skalowalności oraz jakości, co skutkuje m.in. ponad 30% redukcją kosztów materiałów dzięki scentralizowanym zamówieniom oraz zapewnia najwyższą jakość w laboratoriach Spółki (Spółka uzyskała ocenę 4,6/5 za jakość testów w badaniu klientów przeprowadzonym przez Bain & Company). Ponadto zespół ekspertów Grupy jest głęboko zaangażowany w ciągłe szkolenie personelu medycznego, szkoląc ponad 2.000 specjalistów laboratoryjnych rocznie w całej Polsce. Stały nacisk na edukację i badania zapewnia, że Grupa pozostaje w czołówce innowacji diagnostycznych i utrzymuje najwyższą jakość opieki.

### **Grupa oferuje unikalne i wysoce wyspecjalizowane rozwiązania IT**

Zdolności informatyczne Grupy są podstawą jej efektywnych działań i dostosowanych odpowiedzi na specyficzne wymagania sektorowe. Infrastruktura informatyczna Grupy pozwala na optymalizację procesów laboratoryjnych, zapewniając niezawodność i szybkość działania wielu systemów i urządzeń pochodzących od różnych dostawców. Infrastruktura IT obsługiwała ponad 11.500 aktywnych partnerów biznesowych w 2023 roku, w tym niektórych z największych dostawców usług opieki zdrowotnej w Polsce oraz umożliwiła integrację systemów z około 3.850 klientami B2B, umożliwiając płynne świadczenie usług na dużą skalę.

Wewnętrzna infrastruktura informatyczna Grupy opiera się na dwóch podstawowych systemach informatycznych:

- (a) e-Lab to stale rozwijany, oparty na technologii ORACLE, autorski informatyczny system laboratoryjny dostosowany do potrzeb Grupy i jej klientów. e-Lab pozwala na precyzyjne śledzenie próbek w całym procesie analitycznym (od przyjęcia przez przechowywanie po wykonanie badania) oraz na kontrolę procesu poanalitycznego poprzez monitorowanie przekazywania wyników. Grupa opracowuje obecnie własny informatyczny system operacyjny x-Lab, który ma być stopniowo wdrażany w całej sieci od połowy 2025 roku; oraz
- (b) eConsilio to system do nawiązywania kontaktu pomiędzy pacjentem a lekarzem wykorzystujący rozwiązania AI wspierające lekarzy w analizie próbek oraz umożliwiający lekarzom cyfrową analizę próbek histopatologicznych (szersze informacje na temat rozwiązań IT wykorzystywanych przez Grupę zawarto w punkcie „—Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura informatyczna” poniżej).

Rozwiązania technologiczne Grupy są wysoce niezawodne i charakteryzują się niemal zerowym wskaźnikiem awaryjności, co pozwala nam przekazywać wyniki badań w czasie rzeczywistym ponad 20 milionom pacjentów (rozumianych przez Grupę jako łączna liczba pacjentów obsługiwanych dziennie w skali roku) rocznie. Dążenie Grupy do udoskonalania systemów informatycznych rozciąga się również na logistykę, gdzie Grupa monitoruje i optymalizuje swój ogólnokrajowy, wyspecjalizowany system logistyczny, aby zapewnić terminowe i dokładne pobieranie i przetwarzanie próbek.

Ponadto Grupa oferuje solidne platformy rozwiązań technologicznych dla użytkowników, zapewniając atrakcyjne i przyjazne dla użytkownika doświadczenie zarówno dla dostawców usług opieki zdrowotnej, jak i pacjentów. Rozwiązania informatyczne Grupy obejmują systemy kontroli jakości, które monitorują operacje zgodnie z wymogami regulacyjnymi i umownymi, zapewniając wysokie standardy usług. Ponadto nowoczesne systemy raportowania i HR Grupy są stale ulepszone w celu zwiększenia wydajności i usprawnienia operacji na wszystkich poziomach organizacji.

### **Grupa utrzymuje wielokanałowy model biznesowy ze zrównoważonym strumieniem przychodów i zdywersyfikowaną bazą płatników z korzystną dynamiką cenową**

Grupa utrzymuje wielokanałowy model biznesowy i zdywersyfikowaną bazę płatników, która jest pozycjonowana zarówno w kanałach rynkowych B2C, jak i B2B. Kompleksowa oferta Grupy, zawiera badania podstawowe jak i specjalistyczne, a także pakiety badań, w tym dedykowane do płci, wieku, części ciała czy szczególnego momentu w życiu, obejmujące każdego mieszkańca Polski. Takie podejście, oparte na filozofii zorientowanej na klienta, dużym doświadczeniu w zakresie uczestniczenia w przetargach oraz minimalnej ekspozycji na regulowane ceny, zapewnia Grupie stabilność i odporność na rynku. Połączenie kanałów B2C i B2B zapewnia zrównoważony strumień przychodów. O ile B2C oferuje elastyczność cenową i bezpośrednie zaangażowanie klientów, B2B zapewnia długoterminowe struktury umów na dużą skalę, wbudowane mechanizmy rewizji cen (stosowane w większości umów) i wysokie wskaźniki utrzymania klientów, przyczyniając się do ogólnej stabilności Grupy na rynku (szersze informacje na temat zdywersyfikowanej bazy płatników Grupy zawarto w punkcie „—Klienci Grupy”).

Jako najbardziej rozpoznawalna marka diagnostyki laboratoryjnej w Polsce z największym poparciem klientów wśród dostawców usług diagnostycznych (źródło: Raport Bain & Company), Grupa jest silnie obecna w segmencie B2C, co zapewnia jej stały przepływ klientów indywidualnych, przyczyniając się do zróżnicowanej bazy płatników, z ponad 1.100 punktami pobrań we wszystkich polskich miastach powyżej 20.000 mieszkańców (własnych lub prowadzonych przez podwykonawców) oraz rosnącą siecią placówek diagnostyki obrazowej.

Grupa utrzymuje wysoki wskaźnik skuteczności w wygrywaniu przetargów i konkursów wynoszący około 70% i wskaźnik utrzymania klientów w kanale B2B wynoszący powyżej 95%, z ponad 11.500 aktywnymi umowami z partnerami biznesowymi w 2023 roku. Grupa konsekwentnie oferuje niezawodne, elastyczne i zintegrowane usługi diagnostyki laboratoryjnej dostosowane do konkretnych potrzeb partnerów. Ogólnokrajowy zasięg i możliwości informatyczne Grupy pozwalają jej skutecznie obsługiwać wiodących dostawców usług opieki zdrowotnej, takich jak LuxMed, PZU i EnelMed.

Grupa, podobnie jak inne prywatne polskie laboratoria medyczne, korzysta z ograniczonych krajowych regulacji cenowych. Ich efekt wzmacnia względny udział kanału B2C Grupy, w którym Grupa może niezależnie ustalać ceny ostatecznie płacone przez pacjentów z własnej kieszeni, co umożliwia przerzucanie inflacyjnych wzrostów kosztów. W kanale B2B ceny są ustalane w drodze przetargów i są ostatecznie płacone przez klientów korporacyjnych lub NFZ.

### **Grupa jest liderem innowacji w dziedzinie diagnostyki**

Inwestycje Grupy w poszerzanie zakresu i skuteczności możliwości diagnostycznych w obszarach takich jak zaawansowana diagnostyka, badania DNA i narzędzia sztucznej inteligencji, umożliwiają lekarzom diagnozowanie i monitorowanie pacjentów z niezrównaną precyzją i wydajnością.

Zaawansowana diagnostyka i integracja AI: w centrum innowacji Grupy znajduje się zaawansowana cyfrowa platforma diagnostyczna, zaprojektowana w celu zapewnienia wysokiej jakości diagnostyki przy obniżonych kosztach. Zintegrowana platforma aktywnie bada możliwości wykorzystania AI nie tylko jako pomocy w diagnozie, ale także do sugerowania dodatkowych badań w oparciu o dane kliniczne, zwiększając dokładność diagnostyki. Ponadto Grupa aktywnie zwiększa wykorzystanie teleradiologii w celu obsługi rosnących wolumenów badań i podspecjalizacji.

W czołówce badań genetycznych: Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone są liderami w dziedzinie badań genetycznych w Polsce, oferując najbardziej kompleksową i specjalistyczną ofertę diagnostyki genetycznej w Polsce, w tym testy specyficzne dla onkologii, sekwencjonowanie całego egzomu (WES) i sekwencjonowanie całego genomu (WGS). Sieć laboratoriów genetycznych Grupy i jej Podmiotów Stowarzyszonych w najważniejszych miastach, takich jak Warszawa, Kraków, Wrocław i Poznań, przeprowadza ponad milion badań genetycznych rocznie. Za pośrednictwem Genomed, Genesis, GenXone i Oncogene Grupa wciąż wyznacza standardy badań genetycznych, świadcząc kompleksowe usługi na terenie całego kraju.

Jakość w histopatologii: zdaniem Spółki postępy Grupy w dziedzinie histopatologii są znaczące. Wspiera je największy zespół histopatologów medycznych w Polsce oraz własny, specjalistyczny system informatyczny. Dzięki inwestycjom z wykorzystaniem środków UE Grupa opracowała cyfrowe, oparte na sztucznej inteligencji rozwiązania histopatologiczne, które radykalnie przyspieszyły przetwarzanie próbek histopatologicznych, umożliwiając lekarzom korzystanie z opartych na sztucznej inteligencji wstępnych badań przesiewowych w kierunku raka prostaty. Ponadto opracowany przez Grupę system informatyczny eConsilio, zaprojektowany z myślą o płynnej współpracy z kontrahentami, optymalizuje proces badania histopatologicznego, zapewniając zarówno dokładność, jak i wydajność. Wykonując ponad 4 miliony badań histopatologicznych rocznie, Grupa często prezentuje swoje osiągnięcia naukowe w prestiżowych czasopismach, takich jak Nature i Scientific Reports (patrz punkt „Prace badawczo-rozwojowe”).

### **Grupa jest firmą pierwszego wyboru dla konsolidacji**

Grupa ugruntowała swoją pozycję czołowego podmiotu konsolidującego polski rynek diagnostyczny, wykorzystując możliwości solidnej platformy i znakomitą historię udanych przejęć. Strategia skoncentrowania się na konsolidacji umożliwia Grupie skuteczne wykorzystywanie silnej fragmentacji rynku, napędzając trwały wzrost i wzmacniając jej pozycję lidera (więcej informacji na temat działań Grupy w zakresie przejęć zawarto w punkcie „Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej” i „Przejęcia i konsolidacja rynku” poniżej).

Wiodąca skala ogólnokrajowej platformy Grupy zapewnia jej wyjątkowo korzystną pozycję dla konsolidowania rynku. Rozbudowana sieć stanowi solidną bazę do asymilacji nabywanych podmiotów. Grupa ma atrakcyjną propozycję dla niezależnych laboratoriów w postaci programu integratora laboratoriów. Umożliwia on właścicielom udane łączenie ich firm z Grupą zapewniając jednocześnie wielokrotnie sprawdzoną w praktyce możliwość utrzymania w firmie pracowników i pozostania w nim właściciela po procesie integracji. Grupa wielokrotnie dowiodła umiejętności wykorzystania potencjalnych synergii dzięki wykorzystaniu sprzedaży krzyżowej, redukcji kosztów zaopatrzenia, racjonalizacji zaplecza, optymalizacji procesów i cyfryzacji.

Zdyscyplinowane podejście Grupy do fuzji i przejęć pozwoliło jej w latach 2011-2023 przeprowadzić 128 transakcji fuzji i przejęć, co podkreśla zdolność Grupy do skutecznej realizacji i integracji tych transakcji. W przeszłości Grupa koncentrowała się na nabywaniu pojedynczych laboratoriów lub ich grup z własnymi punktami pobrań. Podejście zakładające tworzenie wartości polega na przekształceniu nabytej infrastruktury w punkty pobrań działające pod marką Grupy i przekierowaniu zleceń badań do większych laboratoriów regionalnych lub centralnych, co generuje znaczące efekty synergii w zakresie przychodów i kosztów. Po przejęciu Grupa ściśle współpracuje z lokalnym kierownictwem w celu integracji sieci zaopatrzenia i sieci kurierskich oraz konsolidacji i centralizacji funkcji kadrowych, wymiany najlepszych praktyk i zaszczepienia kultury przestrzegania najwyższych standardów medycznych zgodnie z najwyższymi standardami laboratoryjnymi Grupy. Strategia koncentruje się również na utrzymaniu kierownictwa przejętych podmiotów dzięki ofercie udziałów kapitałowych oraz na programach szkoleń i rozwoju. Każde przejęcie wzmacnia pozycję rynkową Grupy, przyczyniając się do optymalizacji wydajności nabytych aktywów i pobudzając tworzenie wartości poprzez zwiększenie wydajności operacyjnej i rozszerzenie możliwości usługowych.

Grupa w 2023 roku wkroczyła w dziedzinę diagnostyki obrazowej nabywając większościowy pakiet udziałów regionalnego lidera w branży i planuje rozwijać istniejącą sieć poprzez dalsze przejęcia. Polski rynek diagnostyczny pozostaje bardzo rozdrobniony, z wieloma zidentyfikowanymi potencjalnymi celami przejęć.

### **Sprawdzony zespół kierowniczy i zaplecze organizacyjne jako atuty Grupy**

Umiejętności i doświadczenie silnego zespołu kierownictwa wyższego szczebla Grupy i liderów jednostek biznesowych, w połączeniu ze scentralizowanymi funkcjami Grupy i dobrze zorganizowaną strukturą organizacyjną,

mają fundamentalne znaczenie dla trwałego sukcesu Grupy i jej zdolności do realizacji strategicznej wizji (więcej informacji na temat kierownictwa wyższego szczebla Grupy i liderów jednostek biznesowych zawarto w rozdziale „Zarząd i Rada Nadzorcza” poniżej).

Kadra kierownicza z ponad 18-letnim stażem w Grupie, na czele której stoi założyciel Grupy, odpowiada za udane przeprowadzenie transformacji Grupy. Pod ich kierownictwem Grupa osiągnęła ponad 13-krotny wzrost przychodów w okresie od 2011 do 2023 roku i z powodzeniem przeprowadziła oraz zintegrowała 128 przejętych podmiotów lub przedsiębiorstw dbając o najwyższy standard medyczny w całej organizacji.

Zespół kierownictwa wyższego szczebla jest wspierany przez bardzo doświadczoną grupę szefów jednostek biznesowych i szeroki krąg ekspertów branżowych, których wkład jest niezbędny do utrzymania doskonałości operacyjnej. Scentralizowane funkcje, takie jak zaopatrzenie, logistyka i compliance, są zarządzane przez ekspertów, dzięki czemu wszystkie operacje są płynnie dostosowywane do strategicznych celów Grupy.

Ponadto Grupa korzysta z rozbudowanej sieci tworzonej przez dyrektorów regionalnych, z których każdy odpowiada za nadzorowanie codziennej działalności w poszczególnych regionach. Ta zdecentralizowana, ale spójna sieć zapewnia konsekwentne stosowanie wysokich standardów Grupy i sprawną realizację strategicznych inicjatyw w całym kraju.

### **Grupa zachowuje pełną przejrzystość w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego**

Grupa konsekwentnie przestrzega najwyższych standardów praktyk w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego. Inicjatywy Grupy zapewniają znaczący i pozytywny wpływ na działalność w krytycznych obszarach, wzmacniając jej pozycję lidera w zakresie etycznego postępowania w biznesie (więcej informacji można znaleźć w punkcie „—Ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny” poniżej).

Grupa koncentruje się na poprawie zdrowia publicznego i dobrostanu poprzez rozszerzenie dostępu do diagnostyki i promowanie profilaktyki zdrowotnej. Grupa zwiększa liczbę dostępnych testów, wprowadza innowacyjne usługi laboratoryjne i prowadzi szeroko zakrojone kampanie zdrowia publicznego w celu podnoszenia świadomości społecznej poprzez między innymi komunikację w mediach społecznościowych, która na Datę Prospektu osiągnęła około 19 milionów wyświetleń.

Wewnętrznie Grupa dąży do zapewnienia światowej klasy wiedzy dla personelu medycznego i zdrowego miejsca pracy – komfortowych i bezpiecznych warunków pracy oraz kultury różnorodności i szacunku. Spośród pracowników Grupy, kobiety reprezentują 85% pracowników oraz 74% kierownictwa, 24% pracowników jest w wieku poniżej 30 lat, 41% w wieku pomiędzy 30-50 lat a 35% w wieku powyżej 50 lat. Osoby z orzeczoną niepełnosprawnością reprezentują 8,5% pracowników. Grupa zapewnia kompleksowe szkolenia dla wszystkich pracowników laboratoryjnych, punktów pobrań i kurierów prowadzonych przez własną Akademię Diagnostyki, oferującą specjalistyczne kursy prowadzone przez ekspertów. Ponadto Grupa wspiera ciągły rozwój zawodowy swoich diagnostów, czego przykładem jest srebrna nagroda dla Grupy w konkursie Global Health Content Campaign of the Year 2023. Grupa oferuje pracownikom hybrydowy model pracy z możliwością pracy na odległość dla personelu medycznego i niemedyckiego (w uzasadnionych przypadkach), różnorodne programy szkoleniowe dostosowane do pracowników zarówno na poziomie zawodowym jak i osobistym, m.in. program mentorski, kursy specjalizacyjne, czy kursy online. W okresie od stycznia do września 2024 r. w Grupie przeprowadzono 362 sesje treningowe dla blisko 1,745 pracowników.

Grupa skrupulatnie monitoruje swój ślad węglowy zgodnie z protokołem *Greenhouse Gas Protocol* i prowadzi rygorystycznie kontrolowaną gospodarkę odpadami medycznymi. W 2023 roku 25% energii elektrycznej zakupionej bezpośrednio przez Grupę pochodziło ze zrównoważonych źródeł. Do monitorowania oddziaływań środowiskowych Grupa stosuje wskaźniki środowiskowe w odniesieniu do liczby wykonanych badań. W latach 2020-2023 Grupa osiągnęła redukcję emisji dwutlenku węgla w przeliczeniu na wykonane badanie. Poprawione zostały też wskaźniki liczby przejechanych kilometrów przez kurierów oraz wagi odpadów medycznych w przeliczeniu na badanie.

Zarządzanie danymi i ich ochrona: Grupa w pełni przestrzega unijnych regulacji RODO, zapewniając najwyższe standardy obsługi, przetwarzania i przechowywania danych pacjentów. Solidne środki ochrony danych Grupy dodatkowo wzmacnia specjalistyczny zespół ds. cyberbezpieczeństwa. Grupa wdrożyła również kompleksową politykę antykorupcyjną, antyłapówkarską oraz zasady etyki przyjmowania i dawania prezentów, zapewniając uczciwość w całym przekroju działalności. Ponadto Grupa utrzymuje surowe standardy etyczne dla wszystkich pracowników systemu opieki zdrowotnej w swojej organizacji, wspierane wprowadzeniem w 2022 roku procedury zgłaszania nieprawidłowości, która dodatkowo wzmacnia zaangażowanie Grupy w przejrzystość i odpowiedzialność.

### **Wyjątkowy profil finansowy Grupy w wymiarze wzrostu, rentowności, konwersji gotówki i zwrotu z zainwestowanego kapitału**

Wyjątkowy profil finansowy Grupy wynika z połączenia wzrostu organicznego, strategicznych przejęć i zdyscyplinowanego zarządzania finansami, co przyczyniło się do dobrych wyników w zakresie wzrostu cen i wolumenu, stabilnych marż i wysokiej konwersji gotówki. Kluczowym czynnikiem tego sukcesu jest zdolność Grupy do wykorzystania wiodącej pozycji na rynku i kompleksowej oferty usług zarówno w kanałach B2B, jak i B2C, w

połączeniu z przejęciami i połączeniami, co zaowocowało solidnym wskaźnikiem CAGR przychodów rocznie (z wyłączeniem przychodów COVID-19) na poziomie około 19% od 2021 do 2023 roku. Aktywne zarządzanie cenami w połączeniu z obszernym katalogiem ponad 4.000 rodzajów testów, zapewnia zaspokajanie przez Grupę rosnącego popytu na usługi diagnostyczne, zwiększając tym samym udział w rynku i strumienie przychodów.

Wzrost EBITDA Grupy odzwierciedla jej zaangażowanie w utrzymanie wysokich marż i efektywności operacyjnej. Udało się to osiągnąć dzięki kombinacji wielu czynników, w tym aktywnemu zarządzaniu kosztami, strategicznej polityce cenowej, wykorzystywaniu efektów synergii i skupieniu się na usługach o wysokiej marży. Marże Grupy pozostają stabilne, oscylując na poziomie 25% (między 2022 a 2023 rokiem), nawet po rozszerzeniu przez Grupę zakresu jej działalności, co dowodzi zdolność do skutecznego skalowania bez uszczerbku dla rentowności.

Co więcej, wysokie współczynniki konwersji gotówki Grupy, ze średnim współczynnikiem konwersji FCF przekraczającym 60%, są świadectwem efektywnego zarządzania kapitałem. Znaczące wolne przepływy pieniężne zapewniają Grupie elastyczność finansową umożliwiającą wykorzystanie kapitału na dużą skalę, reinwestowanie w działalność, realizowanie strategicznych przejęć i zwracanie znacznej wartości akcjonariuszom.

## Strategia

Grupa dąży do dalszego zapewnienia rentownego wzrostu w oparciu o następujące priorytety strategiczne:

### ***Lider branży dzięki najwyższym standardom jakości i obsługi, zapewniający wyniki o wysokiej wartości klinicznej i rozszerzający dostęp do zaawansowanej diagnostyki w celu proaktywnego zarządzania ochroną zdrowia***

Grupa dąży do bycia niekwestionowanym liderem w diagnostyce medycznej i zapobieganiu chorobom, wyznaczając standardy doskonałości poprzez konsekwentne dostarczanie wyników o wysokiej wartości klinicznej i poprawę ogólnego doświadczenia pacjenta. Aby to osiągnąć, Grupa zamierza inwestować w jakość i obsługę, rozszerzać dostęp do zaawansowanej diagnostyki, integrować najnowocześniejsze technologie i zwiększać ogólnokrajowy zasięg.

Grupa zamierza stale inwestować w najwyższe standardy jakości i obsługi, czego dowodem jest uzyskanie i utrzymanie kluczowych certyfikatów takich, jak ISO15189, ISO17025, ISO9001, ISO14001 i ISO27001. Certyfikaty te potwierdzają przestrzeganie przez Grupę rygorystycznych norm krajowych i międzynarodowych, zapewniając, że Grupa pozostaje cieszącym się zaufaniem liderem w zakresie diagnostyki laboratoryjnej (więcej informacji na temat certyfikatów i akredytacji Grupy znajduje się w punkcie „—Kontrola jakości badań laboratoryjnych” poniżej oraz „—Nagrody, wyróżnienia i certyfikaty” poniżej).

Grupa zamierza strategicznie rozszerzać dostęp do zaawansowanej diagnostyki poprzez rozbudowywanie swojego kompleksowego modelu usług typu *one-stop-shop* z myślą o optymalizacji doświadczenia pacjentów w całym spektrum diagnostyki medycznej. Zwiększanie dostępu do zaawansowanej diagnostyki w celu proaktywnego zarządzania ochroną zdrowia ma obejmować rozwój działalności Grupy od rutynowych badań krwi do najnowocześniejszych badań genetycznych i zaawansowanej diagnostyki obrazowej. Zwiększając koncentrację Grupy na badaniach specjalistycznych, w szczególności na medycynie precyzyjnej Grupa nadal zamierza być liderem w zakresie innowacji diagnostycznych, dostarczając najdokładniejsze i najbardziej kompleksowe informacje diagnostyczne zarówno dostawcom usług opieki zdrowotnej, jak i pacjentom.

Równolegle Grupa zamierza integrować swoją ofertę usług z najnowocześniejszymi technologiami, w tym narzędziami diagnostycznymi wykorzystującymi sztuczną inteligencję, aby zwiększyć zarówno dokładność, jak i wydajność. Te osiągnięcia technologiczne mają umożliwić Grupie dostarczanie szybszych, bardziej precyzyjnych diagnoz, wzmacniając jej pozycję pioniera technologicznego w diagnostyce i proaktywnej profilaktyce chorób. Grupa niezachwianie dąży do realizacji swojej misji przewodzenia branży w zakresie diagnostyki i zapobiegania chorobom, zapewniając konsekwentne dostarczanie rzetelnych wyników diagnostycznych z dbałością o znakomite doświadczenia pacjentów.

Grupa dąży do zwiększenia swojego ogólnokrajowego zasięgu poprzez optymalizację liczby i wydajności punktów poboru krwi, laboratoriów i placówek diagnostyki obrazowej w dogodnych lokalizacjach o dużym natężeniu ruchu. Obecna sieć Grupy zapewnia ponad 1.100 punktów pobrań we wszystkich polskich miastach powyżej 20.000 mieszkańców (własnych lub prowadzonych przez podwykonawców), co czyni ją najbardziej dostępnym dostawcą usług diagnostycznych w kraju (patrz punkt „—Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura usług diagnostycznych—Punkty pobrań” poniżej).

### ***Wzmocnienie i rozszerzenie relacji z partnerami polecającymi poprzez ulepszenie kompleksowej oferty diagnostycznej***

Grupa rozumie kluczową rolę, jaką odgrywają silne, oparte na współpracy relacje z partnerami w zakresie kierowania pacjentów i zlecania badań placówkom Grupy. Partnerzy polecający Grupy obejmują szerokie spektrum, w tym indywidualnych lekarzy, przychodnie, szpitale, inne placówki opieki zdrowotnej i podmioty gospodarcze. Grupa korzysta i planuje utrzymać zdywersyfikowaną bazę partnerów, w której żaden pojedynczy kontrahent nie przyniósł więcej niż 10% przychodów w roku 2023.



Strategia Grupy koncentruje się zarówno na utrzymaniu, jak i rozszerzaniu tych kluczowych partnerstw (więcej informacji na temat roli, jaką polecenia odgrywają w świadomości marki Grupy, znajduje się w punkcie „—Świadomość marki” poniżej). Grupa zapewnia partnerom niezawodny i terminowy dostęp do usług, a także niezbędne szkolenia i wsparcie. Poprzez ciągłe ulepszanie swojej kompleksowej oferty diagnostycznej, Grupa umożliwia lekarzom skuteczniejsze diagnozowanie i monitorowanie pacjentów. Grupa zamierza nadal wykorzystywać swoją rozległą sieć laboratoriów, ośrodków diagnostyki obrazowej, ośrodków badań genetycznych i usług diagnostyki histopatologicznej, zapewniając partnerom polecającym nieprzerwany dostęp do szerokiej gamy zaawansowanych narzędzi diagnostycznych.

Nastawione na współpracę i zaawansowane technologicznie podejście Grupy nie tylko ma wzmacniać istniejące relacje z partnerami polecającymi, ale także przyciągać nowych partnerów poszukujących niezawodnych, kompleksowych rozwiązań diagnostycznych. Dzięki ciągłym inwestycjom i rozszerzaniu możliwości diagnostycznych, Grupa chce zapewnić, że partnerzy polecający mają zasoby, których potrzebują, aby zapewnić najwyższy standard opieki. To z kolei ma przyczynić się do poprawy wyników opieki zdrowotnej we wszystkich obszarach.

### ***Wiodąca pozycja w zakresie opieki profilaktycznej, innowacji i cyfryzacji w celu zaspokojenia potrzeb klientów***

Podejście Grupy do pozyskiwania pacjentów jest głęboko zakorzenione w jej zaangażowaniu na rzecz jakości opieki, doskonałości medycznej i cyfryzacji, połączonym z wprowadzaniem innowacyjnych produktów. Grupa jest zdeteminowana, aby stać się liderem w dziedzinie profilaktyki zdrowotnej poprzez zwiększanie świadomości klientów i proaktywne tworzenie popytu na usługi diagnostyczne. Strategia Grupy koncentruje się na tym, aby w każdym punkcie kontaktu pacjenci nie napotykali żadnych problemów i odnosili pozytywne wrażenia mając na uwadze nie tylko spełnianie, ale także przewidywanie zmieniających się potrzeb konsumentów na dzisiejszym rynku opieki zdrowotnej.

Grupa kontynuuje ulepszanie swoich zaawansowanych, przyjaznych dla użytkownika platform cyfrowych, które mają umożliwić pacjentom i dostawcom usług opieki zdrowotnej łatwy dostęp do szerokiej gamy usług diagnostycznych (około 14 mln testów sprzedanych przez platformy cyfrowe). Strategia technologiczna Grupy koncentruje się na integracji zaawansowanych narzędzi obsługi klienta opartych na sztucznej inteligencji, które mają poprawić doświadczenie użytkownika dzięki szybkiej pomocy i spersonalizowanym rekomendacjom. Wdrażając te technologiczne innowacje, Grupa zamierza zapewniać pacjentom płynną, wydajną i satysfakcjonującą interakcję z usługami Grupy, niezależnie od tego, czy chodzi o planowanie badań, otrzymywanie wyników czy poszukiwanie dodatkowych informacji.

Rozszerzenie dostępu do usług ma kluczowe znaczenie dla strategii Grupy. Grupa zamierza osiągnąć ten cel poprzez budowanie świadomości dzięki ukierunkowanym inicjatywom, takim jak webinaria, artykuły medyczne i blogi informacyjne. Wysiłki te nie tylko mają edukować odbiorców, ale także pozycjonować Grupę jako lidera intelektualnego w dziedzinie diagnostyki, co dodatkowo powinno zwiększać popyt na usługi i umacniać pozycję Grupy jako lidera profilaktyki zdrowotnej.

Program Longevity+ jest kluczowym elementem długoterminowej strategii Grupy, stworzonym specjalnie w celu zaspokojenia złożonych potrzeb starzejącej się populacji. Wprowadzając i proponując innowacyjne testy i spersonalizowane plany zdrowotne, Grupa dąży do zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na profilaktyczną opiekę zdrowotną. Program obejmuje kompleksowe usługi, w tym diagnostykę obrazową, diagnostykę laboratoryjną i regularne badania kontrolne, świadczone przy wsparciu ośrodków Longevity+. Ponadto Grupa współpracuje z partnerami, aby oferować holistyczne rozwiązania służące ogólnemu dobrostanowi, takie jak porady dietetyczne, plany aktywności fizycznej i wsparcie psychologiczne. Dzięki temu programowi Grupa nie tylko zamierza dotrzymać kroku krajowym inicjatywom zdrowotnym, ale także stać się wiodącym dostawcą zaawansowanych rozwiązań w zakresie długowieczności w Polsce, co ostatecznie ma poprawić wyniki zdrowotne i jakość życia pacjentów.

### ***Wykorzystanie i wzmocnienie cieszącej się zaufaniem marki Grupy i jej dobrej reputacji, uzyskanych dzięki wysokiej jakości usług, w celu utrzymania wysokiej lojalności pacjentów i partnerów polecających oraz dalszego wzrostu organicznego***

Silna marka i reputacja Grupy w zakresie dostarczania wysokiej jakości usług są integralną częścią jej strategii pobudzania wzrostu organicznego i pozycjonowania Grupy w segmentach rynku B2C i B2B. Jako najbardziej rozpoznawalna marka diagnostyki laboratoryjnej w Polsce z najwyższym poparciem klientów wśród dostawców usług diagnostycznych, Grupa zyskała renomę i cieszy się głębokim zaufaniem pacjentów i dostawców usług opieki zdrowotnej. Zaufanie to stanowi fundament wiodącej pozycji Grupy na rynku i daje solidne podstawy zrównoważonej ekspansji i utrzymaniu lojalności.

W celu jeszcze lepszego wykorzystania i umocnienia swojej cieszącej się zaufaniem marki, Grupa dąży do osiągnięcia doskonałości w każdym punkcie kontaktu z pacjentem, od początkowej interakcji w punktach pobrań po szybkie i bezbłędne dostarczanie wyników badań. Strategia Grupy koncentruje się na wykorzystaniu silnej reputacji marki w celu zwiększenia zaangażowania pacjentów i promowania świadomości zdrowotnej. Na przykład ukierunkowane kampanie B2C, takie jak inicjatywa „Czas na wellbeing”, mają podkreślać znaczenie profilaktyki

zdrowotnej i ogólnego dobrostanu, co jest zbieżne z rosnącym zainteresowaniem społeczeństwa proaktywną opieką zdrowotną.

Jednocześnie Grupa zamierza dokonywać znaczących inwestycji w infrastrukturę IT, opracowując narzędzia technologiczne, które mają zwiększać komfort pacjentów i usprawniać dostęp do usług. Zaawansowana platforma eCommerce Grupy ma odgrywać kluczową rolę w tej strategii, ułatwiając pacjentom korzystanie z usług, a dostawcom usług opieki zdrowotnej zamawianie badań laboratoryjnych, zwiększając tym samym zadowolenie i lojalność pacjentów.

Ponadto Grupa zamierza wciąż umacniać swoje relacje biznesowe bazując na posiadaniu godnej zaufania marce i reputacji. Rozległy krajowy zasięg Grupy i udokumentowane doświadczenie w zakresie niezawodności, o czym świadczy wysoki wskaźnik wygranych przetargów i wyjątkowo wysoka retencja klientów B2B, są kluczowymi atutami w pozyskiwaniu nowych kontraktów i zwiększaniu udziału Grupy w rynku. Opierając się na ugruntowanej wartości swojej marki, Grupa dąży do dalszego organicznego wzrostu, zdobywając dodatkowy udział w rynku przy jednoczesnym utrzymaniu najwyższego poziomu lojalności i satysfakcji.

***Optymalizacja kosztów operacyjnych dzięki ekonomii skali, racjonalizacji sieci laboratoriów i punktów pobrań oraz ulepszonej logistyce, przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów świadczenia usług***

Grupa jest głęboko zaangażowana w optymalizację kosztów operacyjnych i poprawę wydajności poprzez strategiczne rozszerzenie całej sieci Grupy. Podejście Grupy obejmuje wykorzystanie synergii operacyjnych, doskonalenie procesów zaopatrzenia oraz optymalizację rozległych sieci kurierskich i placówek w celu osiągnięcia znacznych oszczędności kosztów przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów świadczenia usług (więcej szczegółów na temat optymalizacji sieci Grupy patrz punkt „—Wzrost organiczny” oraz „—Infrastruktura i logistyka” poniżej).

W sektorze laboratoriów, Grupa planuje skonsolidować swoją sieć zamykając mniejsze laboratoria satelitarne i przekierowując pracę do większych, bardziej zaawansowanych placówek. Konsolidacja ta ma być wspierana przez ciągłe inwestycje w automatyzację procesów i infrastrukturę laboratoryjną, co ma zapewnić Grupie utrzymanie wysokiej dokładności diagnostycznej przy jednoczesnym obniżeniu kosztów. Znaczna część inwestycji ma zostać przeznaczona na rozwój własnych laboratoriów, ostatecznie zmniejszając zależność od wynajmowanych obiektów. Dzięki tym kompleksowym strategiom optymalizacji Grupa zamierza zwiększyć swoją wydajność operacyjną, umożliwiając świadczenie usług na najwyższym poziomie przy optymalnych kosztach.

Grupa zamierza kontynuować optymalizację swojej sieci punktów pobrań, koncentrując się na zastępowaniu mniejszych, mniej rentownych lokalizacji większymi, bardziej wydajnymi, które mogą realizować więcej zleceń. Ma to nie tylko zwiększyć wydajność, ale także umożliwić poprawę jakości usług.

W obszarze logistyki Grupa jest w trakcie wdrażania opartego na algorytmach oprogramowania do optymalizacji tras w celu zwiększenia wydajności łańcucha dostaw, usprawnienia wysyłek kurierskich i ograniczenia nadmiarowych zasobów. Ponadto centralizacja zarządzania magazynem ma odblokować dodatkowe efektywności poprzez konsolidację procesów i eliminację niepotrzebnych operacji, ostatecznie redukując koszty i usprawniając świadczenie usług.

***Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej***

Selektywne przejęcia i inwestycje typu greenfield mają pozwolić Grupie zwiększyć swoją obecność na rynku i możliwości w polskim sektorze diagnostycznym, jednocześnie przyczyniając się do tworzenia wartości i długoterminowego wzrostu. Strategia Grupy jest zaprojektowana tak, aby była zgodna z podstawowymi celami biznesowymi i wykorzystywała możliwości zapewniające wysoki poziom wzrostu.

Sektor diagnostyki obrazowej w Polsce znajduje się u progu znacznej ekspansji. Strategiczny plan Grupy zakłada, że ma stać się ona jednym z wiodących dostawców usług diagnostyki obrazowej w całym kraju. Podejście Grupy koncentruje się na strategicznym ukierunkowaniu na przejęcia i możliwości inwestycyjne typu greenfield, które nie tylko mają poprawić ofertę usług, ale także zwiększyć zasięg geograficzny i zapewnić płynną integrację z istniejącą działalnością. Inne kluczowe inicjatywy organiczne obejmują optymalizację struktury płatników w celu osiągnięcia podziału 70/30 między płatnikami publicznymi i prywatnymi, wdrożenie sztucznej inteligencji w celu usprawnienia działalności operacyjnej i oszczędności kosztów, priorytetowe traktowanie szybko rozwijających się segmentów, takich jak rezonans magnetyczny i tomografia komputerowa, oraz przyciąganie i zatrzymywanie najlepszych radiologów. Wielotorowa strategia fuzji i przejęć Grupy obejmuje nabywanie regionalnych liderów, w szczególności tych z ugruntowaną historią kontraktów z NFZ, placówek szpitalnych i prywatnych przychodni. Strategia ta ma na celu osiągnięcie przez Grupę pozycji wiodącego, niezależnego dostawcy usług diagnostyki obrazowej. Ponadto Grupa dąży do skrócenia czasu realizacji zleceń poprzez przejmowanie podmiotów oferujących wysokiej jakości rutynowe usługi obrazowania oraz całodobową pomoc w nagłych wypadkach. W przypadku wszystkich przejęć Grupa dąży do skutecznej integracji nowo nabytych ośrodków obrazowania ze swoją siecią, odblokowując synergie operacyjne i osiągając efekt skali (pełne efekty synergii mogą zająć do około 12 miesięcy). Ponadto Grupa jest zaangażowana w pozyskiwanie dostawców usług teleradiologicznych z obsługą pracującą zdalnie, co dodatkowo ma optymalizować czas realizacji badań i rozszerzyć portfolio kompleksowych usług obrazowania. Grupa utworzyła

centrum doskonalenia diagnostyki obrazowej w Diagnostyce Wyrobek, największym zakładzie diagnostyki obrazowej Grupy i jej Podmiotów Stowarzyszonych, w celu promowania najlepszych praktyk i poprawy jakości w ramach całej platformy.

Grupa dostrzega możliwość dalszej konsolidacji w sektorze laboratoriów medycznych, co ma dać jej szansę na umocnienie pozycji lidera poprzez strategiczne przejęcia i integrację mniejszych, regionalnych dostawców (patrz punkt „—*Przejęcia i konsolidacja rynku*”). Przejęcia te nie mają nie tylko zwiększyć zasięg geograficzny Grupy, ale także pozwolić jej usprawnić działalność operacyjną, poprawić świadczenie usług i zaoferować bardziej kompleksowy zakres usług diagnostycznych. Wykorzystując tę szansę, Grupa zamierza wzmocnić swoją pozycję wiodącego dostawcy usług diagnostyki laboratoryjnej w Polsce, zapewniając zrównoważony wzrost i stałe doskonalenie opieki nad pacjentami.

### ***Strategiczne wzmocnienie funkcji centralnych, back-office i zaawansowanych rozwiązań IT w celu utrzymania bieżącej ekspansji i wzrostu wolumenu usług***

Rozważne inwestowanie jest podstawą strategii Grupy, co ma umożliwić jej utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku diagnostycznym. Nieustannie zwiększając swoje możliwości i rozszerzając ofertę usług, Grupa zamierza budować solidne podstawy zrównoważonego rozwoju. Inwestycje Grupy mają być strategicznie ukierunkowane na wzmocnienie infrastruktury operacyjnej i integrację najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych w celu wsparcia ciągłej ekspansji (patrz punkt „—*Wzrost organiczny*”).

W celu wsparcia dalszej ekspansji Grupy i zarządzania rosnącymi wolumenami świadczonych usług, Grupa zamierza zadbać o strategiczny rozwój swoich funkcji centralnych i back-office. Grupa zamierza centralizować funkcje back-office, tworząc centra usług wspólnych we wszystkich podmiotach, a także wdrażać najnowocześniejsze systemy planowania zasobów przedsiębiorstwa, zaprojektowane w celu usprawnienia procesów i znacznego zwiększenia wydajności operacyjnej. Ponadto Grupa zamierza inwestować w wiodące w branży oprogramowanie księgowe, aby wspierać te scentralizowane operacje. Centralizacja ma przyspieszyć przepływ krytycznych informacji w całej organizacji, szczególnie w zakresie sprawozdawczości finansowej, zasobów ludzkich, zgodności z RODO i dokumentacji prawnej. Ma to pozwolić również na standaryzację procesów zakupowych, optymalizację struktur kosztowych i zwiększenie skalowalności operacyjnej, wspierając tym samym trwałą wzrost wolumenu i maksymalizując efektywność kosztową.

Uznając znaczenie ochrony swojej rozwijającej się infrastruktury technologicznej, Grupa priorytetowo traktuje inwestycje w cyberbezpieczeństwo i ochronę danych. Jednocześnie Grupa zamierza kontynuować dbałość o zgodność z przepisami prawa poprzez wzmocnienie funkcji audytu wewnętrznego i kontroli, przestrzegając zasad ładu korporacyjnego w całej organizacji. Inicjatywy te mają kluczowe znaczenie, ponieważ Grupa przekształca się z krajowego lidera w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej w pełni scentralizowaną organizację, wyróżniającą się kompleksowymi usługami diagnostycznymi z najwyższej jakości obsługą klienta i doskonałością operacyjną.

Kluczowym filarem podejścia inwestycyjnego Grupy jest jej strategia IT, zaprojektowana w celu wspierania skalowalności przy jednoczesnej znacznej poprawie doświadczenia pacjentów. Strategia ta obejmuje wdrożenie xLab (system informatyczny do obsługi laboratorium, umożliwiający cyfrowe zamówienia, raportowanie, zapewnianie jakości i komunikację między interesariuszami, stworzony wewnętrznie przez Spółkę) z myślą o poprawie możliwości diagnostycznych, integrację systemów CRM w celu wspierania silniejszych relacji z klientami oraz rozwój platformy opartej na sztucznej inteligencji służącej zautomatyzowaniu i udoskonaleniu dokładności diagnostycznej w szerokim zakresie usług. Celem Grupy jest dokonanie przekształcenia w najbardziej zaawansowaną cyfrową platformę diagnostyczną w Europie Środkowej poprzez rozwój szerokich możliwości AI w zakresie diagnostyki zmian patologicznych, analizy genomu i mikrobiomu oraz teleradiologii wspomaganą AI w celu zwiększenia wydajności i spójności raportowania wyników badań. Do roku 2030 Grupa zamierza podwoić zdolności przetwarzania infrastruktury laboratoryjnej, przy wykorzystaniu swoich systemów informatycznych, odzwierciedlając zaangażowanie w wykorzystanie zaawansowanej technologii do ciągłego doskonalenia i zapewniania wyjątkowej opieki nad pacjentami.

### ***Misja społeczna Grupy i najwyższe standardy ESG***

Atutem Grupy jest pełna integracja misji społecznej z działalnością biznesową, co zapewnia jej wiarygodność i dużą skalę pozytywnego oddziaływania. Grupa stale rozwija swoje standardy i praktyki środowiskowe, społeczne i zarządcze (ESG), w pełni dostosowując strategię zrównoważonego rozwoju Grupy do Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG) i Porozumienia Paryskiego z 2015 roku (więcej informacji znajduje się w punkcie „—*Ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny*” poniżej). Celem Grupy jest wspieranie dłuższego życia w zdrowiu, zwiększanie świadomości zdrowotnej Polaków oraz zapewnienie zrównoważonego wzrostu przy jednoczesnym podejmowaniu solidarnych i pilnych działań na rzecz walki ze zmianami klimatycznymi.

Strategia wpływu społecznego Grupy koncentruje się na poprawie zdrowia publicznego i dobrostanu poprzez rozszerzenie dostępu do diagnostyki i promowanie profilaktyki zdrowotnej. Grupa zamierza aktywnie zwiększać liczbę dostępnych testów, wprowadzać innowacyjne usługi laboratoryjne i prowadzić szeroko zakrojone kampanie zdrowia publicznego w celu podnoszenia świadomości. Grupa dąży do zapewnienia światowej klasy wiedzy dla jej personelu medycznego i zdrowego miejsca pracy – komfortowych i bezpiecznych warunków pracy oraz kultury różnorodności i szacunku.

Strategia Grupy w zakresie wpływu na środowisko koncentruje się na zmniejszaniu śladu węglowego i minimalizowaniu wpływu na środowisko. Kluczowe inicjatywy obejmują budowę niskoemisyjnej floty – dążenie do zastąpienia 20% pojazdów kurierskich Grupy pojazdami elektrycznymi do końca 2026 roku, centralizację zakupów energii z dostawcami zielonej energii elektrycznej, zapewnienie bezpiecznej utylizacji niebezpiecznych odpadów medycznych oraz zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów w całej działalności operacyjnej. Działania te odzwierciedlają silne zaangażowanie Grupy na rzecz zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego zarządzania środowiskiem.

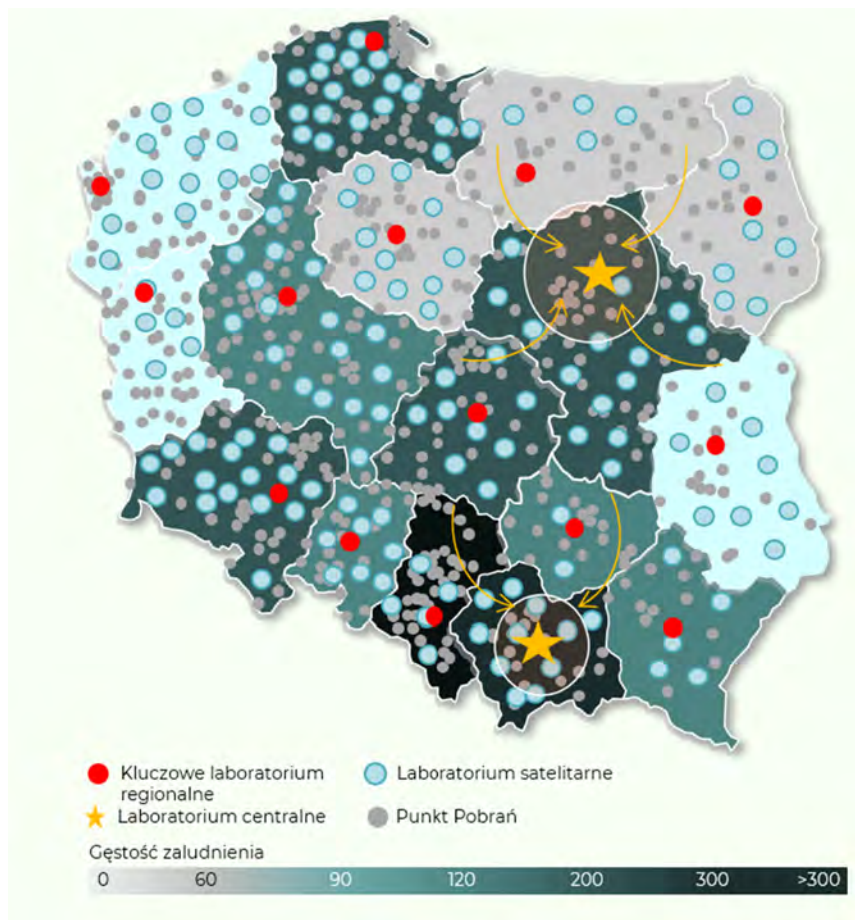
Inicjatywy Grupy w zakresie zarządzania będą nadal zgodne z najwyższymi standardami poprzez poszanowanie przejrzystości, etyczne praktyki biznesowe i przyjmowanie odpowiedzialności. Ramy ładu korporacyjnego Grupy promują etyczne i odpowiedzialne działania, jasną komunikację z interesariuszami oraz doskonałość w zakresie cyberbezpieczeństwa i ochrony danych. Ponadto Grupa zamierza egzekwować rygorystyczne zasady przeciwdziałania łapówkarstwu i korupcji oraz zapewniać, że cały łańcuch dostaw Grupy będzie przestrzegać wysokich standardów. Przyjęte przez Grupę zasady ładu korporacyjnego znajdują odzwierciedlenie w strukturze kadry, w ramach której 74% stanowisk kierowniczych wyższego szczebla zajmują kobiety, a także w tym, że 4% pracowników zatrudnionych na umowę o pracę identyfikuje się jako osoby z niepełnosprawnością, co podkreśla zaangażowanie Grupy na rzecz różnorodności i integracji.

## Usługi świadczone przez Grupę

### Wprowadzenie

W ramach podstawowej działalności Grupa świadczy kompleksowe usługi diagnostyki medycznej w czterech głównych obszarach: diagnostyki laboratoryjnej, genetycznej, histopatologicznej i obrazowej. Grupa wykonuje ponad 4.000 rodzajów badań laboratoryjnych dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych. W roku 2023 około 40% przychodów Grupy stanowiły usługi świadczone na rzecz klientów indywidualnych (co zdaniem Spółki pozwoliło na ograniczenie ryzyka konkurencji związanego z udziałem w przetargach organizowanych przez klientów instytucjonalnych). Na Datę Prospektu, Grupa realizuje usługi w zakresie badań laboratoryjnych korzystając z własnej sieci 156 laboratoriów i ponad 1.100 punktów pobrań na terenie całej Polski.

Poniższa mapa prezentuje rozmieszczenie laboratoriów i punktów pobrań Grupy w Polsce.



Źródło: Spółka.

W ocenie Spółki Grupa jest najchętniej wybieranym dostawcą usług badań laboratoryjnych oraz najbardziej rozpoznawalną marką diagnostyki laboratoryjnej w Polsce. Według Spółki kluczowymi czynnikami przyczyniającymi się do takiego jej postrzegania są:

- szeroki zakres testów oferowanych przez Grupę i wykonywanych w jej laboratoriach (tylko około 0,5% testów wykonywanych przez Grupę jest zlecanych podwykonawcom);
- krótki czas od pobrania materiału do przedstawienia wyników testów (w oparciu o reprezentatywne miesięczne dane Spółki, około 96% wyników testów było dostępnych w ciągu 1-2 dni od pobrania próbek);
- najlepsza dostępność punktów pobrań Grupy wśród polskich sieci laboratoryjnych (według publicznie dostępnych danych);
- wysokiej jakości obsługa klienta w punktach pobrań Grupy, wspierana przez łatwy dostęp do oferty Grupy na platformach e-commerce;
- rozwinięta infrastruktura IT umożliwiająca integrację z klientami instytucjonalnymi;
- wysoka jakość badań przeprowadzanych przez Grupę, potwierdzona odpowiednimi certyfikatami; oraz
- zdolność Grupy do dostosowania się do zróżnicowanych potrzeb szerokiej bazy jej klientów (m.in. obsługę klientów instytucjonalnych Grupy prowadzą dedykowani przedstawiciele medyczni oraz specjalny zespół wspierający „centralnych” partnerów biznesowych).

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa wykonała:

(i) 119.984.155 badań w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. z czego 101.288.817 to badania wykonane na rzecz klientów instytucjonalnych, a 18.695.338 to badania wykonane na rzecz klientów indywidualnych;

(ii) 105.960.412 badań w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. z czego 88.459.670 to badania wykonane na rzecz klientów instytucjonalnych, a 17.500.742 to badania wykonane na rzecz klientów indywidualnych;

(iii) 140.479.901 badań w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. z czego 117.528.115 to badania wykonane na rzecz klientów instytucjonalnych, a 22.951.786 to badania wykonane na rzecz klientów indywidualnych;

(iv) 127.961.366 badań w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z czego 106.597.106 to badania wykonane na rzecz klientów instytucjonalnych, a 21.364.260 to badania wykonane na rzecz klientów indywidualnych; oraz

(v) 119.567.424 badań w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. z czego 96.173.185 to badania wykonane na rzecz klientów instytucjonalnych, a 23.394.238 to badania wykonane na rzecz klientów indywidualnych.

Grupa prowadzi także działalność w zakresie sprzedaży odczynników na rzecz klientów instytucjonalnych, przede wszystkim podmiotów prowadzących medyczne laboratoria diagnostyczne lub dalszych dystrybutorów odczynników.

### **Diagnostyka laboratoryjna**

Na Datę Prospektu, w ramach usług diagnostyki laboratoryjnej Grupa oferuje ponad 4.000 rodzajów badań, na które składają się:

- Badania podstawowe, jak np.: morfologia krwi obwodowej, badania biochemiczne i immunochemiczne.
- Badania specjalistyczne, jak np.:
  - testy diagnostyki immunologicznej (diagnostyka chorób autoimmunizacyjnych, cytometria przepływową, ASA, HPLC);
  - badania cytologiczne, jak np.: cytologia ginekologiczna klasyczna oraz LBC (tzw. „płynna cytologia”);
  - badania histopatologiczne, jak np.: badania wszystkich rodzajów narządów i tkanek, szczególnie wykorzystywane w diagnostyce onkologicznej;
  - badania mikrobiologiczne, jak np.: wykrywanie i identyfikacja czynników infekcyjnych metodami klasycznymi i metodami biologii molekularnej.

Ogólne badania laboratoryjne są wykonywane przez Grupę w ramach złożonej struktury organizacyjnej jej laboratoriów, która jest zorganizowana według modelu hub and spoke (tzw. model gwiazdasty). W modelu tym laboratoria centralne są wspierane przez laboratoria regionalne i laboratoria satelitarne (w tym wykonujące zadania zlecone – outsourcing), co pozwala na scentralizowane zarządzanie połączone z monitorowaniem wydajności poszczególnych laboratoriów i ciągłe doskonalenie placówek (więcej informacji znajduje się w punkcie „— Infrastruktura i logistyka” poniżej). Centralne laboratoria Grupy są dobrze wyposażone do obsługi dużych ilości specjalistycznych badań pod nadzorem wykwalifikowanego personelu. Struktura ta pozwala również na precyzyjne monitorowanie jakości wysoce specjalistycznych procedur i ułatwia transfer wiedzy specjalistycznej między ośrodkami. Duże ośrodki regionalne zbierają badania z całego regionu, aby spełnić wymagania kontrahentów.

Specjalistyczne testy z ośrodków regionalnych są przekazywane do laboratoriów centralnych za pośrednictwem wyspecjalizowanej sieci kurierskiej, dzięki czemu wyniki są dostępne w ciągu 12 do 24 godzin od momentu pobrania materiału (więcej informacji znajduje się w punkcie „—*Infrastruktura i logistyka—Logistyka*” poniżej). Dedykowane laboratoria satelitarne Grupy, oferujące minimalny zakres badań, zapewniają zgodność z surowymi międzynarodowymi normami dotyczącymi stabilności analiz w funkcji czasu.

Ta struktura zaprojektowana wokół skali i zakresu procedur umożliwi standaryzację TAT (Turnaround Time) do 45 minut i procedur STAT do 20 minut od momentu dostarczenia materiału do laboratorium. Ponadto sieć laboratoriów Grupy wdrożyła procedury awaryjnych laboratoriów zapasowych, zapewniając możliwość wykonania dowolnej liczby badań dowolnego typu w sytuacjach awaryjnych bez powodowania zakłóceń w realizacji kontraktów.

Co więcej, w ciągu 27 lat podstawowej działalności laboratoryjnej, Grupa opracowała własne rozwiązania w dziedzinie automatyzacji procesów laboratoryjnych w połączeniu z modułami IT (tylko jedno laboratorium regionalne pracuje głównie w trybie ręcznym). Grupa posiada ponad 15 zintegrowanych systemów w obszarze TLA – Total Lab Automation. Rozwiązania te są wynikiem współpracy specjalistów Grupy oraz dostawców, m.in. Inpeco, GLP, CCM (Roche, z którym Grupa współpracuje od 2007 roku, m.in. w zakresie biochemii, immunodiagnostyki, biologii molekularnej, gazometrii; Abbott, z którym Grupa współpracuje od 2006 roku, m.in. w zakresie biochemii, immunodiagnostyki i biologii molekularnej; SYSMEX, z którym Grupa współpracuje od 2007 roku, m.in. w zakresie hematologii i analityki ogólnej; oraz Euroimmun, z którym Grupa współpracuje od 2008 roku, m.in. w zakresie autoimmunologii i paneli alergicznych) i tworzą systemy, które zapewniają szybkość, standaryzację i jakość procedur analitycznych, a także redukcję obciążeń związanych z niedoborem personelu (więcej informacji znajduje się w punkcie „—*Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura informatyczna*” poniżej). Dzięki automatyzacji działalności laboratoryjnej Grupa może zatrudniać absolwentów uczelni wyższych o profilu technicznym zamiast zatrudniać doświadczonych diagnostów laboratoryjnych.

### **Diagnostyka histopatologiczna**

Diagnostyka histopatologiczna jest, obok diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej, jedną z głównych dyscyplin diagnostycznych. Dyscyplina ta zajmuje się badaniem makroskopowych i mikroskopowych anomalii tkanek biologicznych i komórek patologicznych pobranych od żywego lub martwego człowieka w celu zidentyfikowania chorób i nieprawidłowości. Jest to kluczowa metoda w medycynie, szczególnie w onkologii, gdzie służy do wykrywania i klasyfikacji nowotworów. W ramach tego procesu, próbki tkanek pobrane od pacjenta są odpowiednio przygotowywane, barwione i analizowane przez lekarzy specjalistów histopatologii, którzy oceniają ich budowę mikroskopową. Na podstawie obserwacji histopatologicznych można określić typ, stopień zaawansowania oraz agresywność choroby, co jest niezbędne do ustalenia odpowiedniego planu leczenia i prognozy dla pacjenta. Badanie przygotowawcze i diagnostyka próbki nie mogą być w pełni zautomatyzowane i wymagają obecności personelu technicznego oraz histopatologów, co powoduje znaczne koszty pracy.

Na Datę Prospektu, podmioty diagnostyki histopatologicznej Grupy tworzą największą w Polsce niepubliczną sieć laboratoriów histopatologicznych, świadcząc usługi na terenie całego kraju, współpracując z publicznymi i niepublicznymi placówkami medycznymi (szpitalami, przychodniami oraz prywatnymi gabinetami lekarskimi) oraz będąc podwykonawcą badań histopatologicznych dla wszystkich Spółek z Grupy. W ocenie Spółki, w Grupie działa najliczniejsza w Polsce kadra medyczna (około 430 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty), składająca się z lekarzy histopatologów (ponad 85 osób), cytodiagnostów, cytomorfologów, diagnostów laboratoryjnych i techników, korzystających z największych i najnowocześniejszych w Polsce zakładów histopatologii, wyposażonych w zaawansowaną technologicznie aparaturę medyczną.

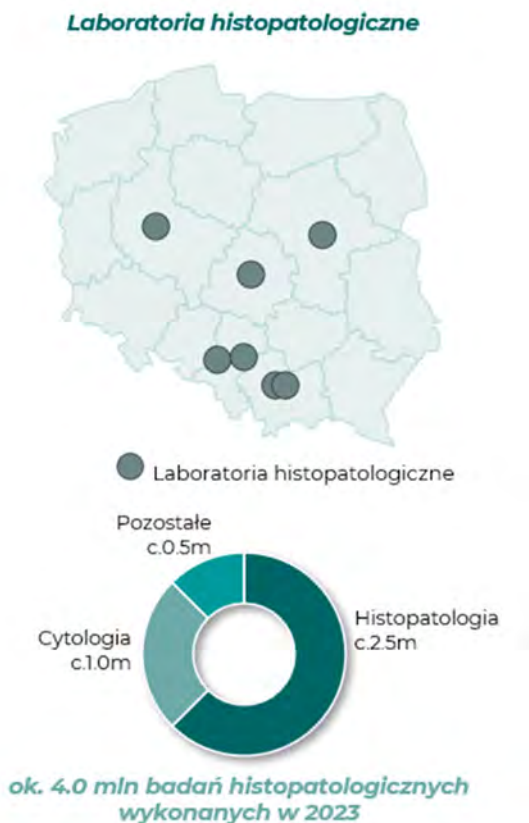
Grupa specjalizuje się w realizacji profesjonalnych usług diagnostyki histopatologicznej, takich jak:

- badania histopatologiczne i cytologiczne (m.in. histopatologia materiałów tkankowych, badania śródoperacyjne, badania materiałów z biopsji gruboigłowych, ocena cytologii z jamy ciała, barwienia histochemiczne, ocena materiałów z biopsji wycinkowych, w tym biopsji endoskopowych, badania autopsyjne / sekcje zwłok);
- barwienia immunohistochemiczne, które wykonywane są we własnych, specjalistycznych pracowniach immunohistochemii, wyposażonych w wysokiej klasy aparaturę diagnostyczną i szeroki panel przeciwciał (istnieje również możliwość wykonania barwień z przesłanych do laboratorium gotowych preparatów lub bloczków, bez oceny specjalisty);
- preparatyka usługowa, polegająca, m.in. na przygotowaniu bloczków parafinowych i preparatów mikroskopowych z powierzonych materiałów tkankowych, przygotowaniu preparatów mikroskopowych z powierzonych bloczków parafinowych i konsultacjach specjalistycznych gotowych preparatów;
- konsultacje specjalistyczne wykonywane przez specjalistów histopatologów z zespołu medycznego Diagnostyka Consilio oraz konsultantów z renomowanych wiodących ośrodków medycznych na terenie całego kraju współpracujących z Diagnostyka Consilio; oraz
- badania genetyczne, które wykonywane są w certyfikowanym laboratorium genetycznym, m.in. badania cytogenetyczne prowadzone na komórkach i skrawkach tkankowych, które są oceniane w mikroskopie

świetlnym (CISH) lub fluorescencyjnym (FISH) oraz badania molekularne wykonywane na materiale genetycznym (DNA, RNA) wyizolowanym z jąder komórkowych.

W latach 2021-2023 podmioty diagnostyki histopatologicznej Grupy wykonywały średnio ponad 3 mln badań rocznie w tym 2,5 mln badań histopatologicznych i około 0,5 mln badań cytologicznych. Ponadto w 2023 roku Spółka wykonała około 0,45 mln badań cytologicznych oraz około 0,5 mln innych badań histopatologicznych. Co więcej, działalność histopatologiczna Grupy charakteryzuje się średnim wskaźnikiem powodzenia przetargów na poziomie ponad 95%.

Poniższa mapa prezentuje kluczowe informacje odnośnie laboratoriów histopatologicznych Grupy.



Źródło: Spółka.

### Diagnostyka genetyczna

Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone oferują kompleksowy zakres badań genetycznych w oparciu o pełen zakres technologii, od tradycyjnej cytogenetyki po sekwencjonowanie nowej generacji, który obejmuje:

- szerokie spektrum genetycznych badań diagnostycznych, a także usług poradnictwa genetycznego i prenatalnego, oferowanych zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym w ramach świadczenia usług kontraktowanych przez NFZ, np. ambulatoriów genetycznych;
- badania predykcyjne w onkologii oraz badania służące wspomaganie spersonalizowanej terapii onkologicznej; oraz
- diagnostykę genetyczną.

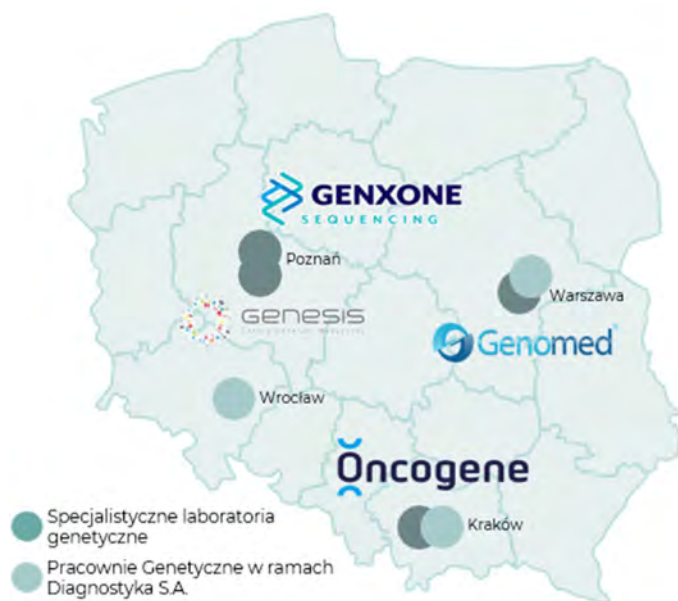
W szczególności, wyspecjalizowane usługi w zakresie diagnostyki genetycznej oferują dwa Podmioty Stowarzyszone:

- **genXone.** genXone oferuje sekwencjonowanie następnej generacji z wykorzystaniem technologii nanoporowej stosowanej, m.in. w badaniach genomiki chorób rzadkich; oraz
- **Genomed.** Genomed wprowadza technologię genomowej do medycyny spersonalizowanej oferując, m.in. nieinwazyjne genetyczne badania prenatalne, sekwencjonowanie całogenomowe oraz inne usługi dla celów naukowych.

Oprócz badań genetycznych Grupa oferuje również usługi poradnictwa genetycznego wykonywane w ramach kontraktu NFZ (Genesis Poznań i Zielona Góra, Diagnostyka Kraków i Opole), jak i w ramach usług komercyjnych oferowanych w pięciu poradniach genetycznych oraz w ramach telemedycyny prowadzonej przez poradnie online. Poradnie genetyczne świadczą usługi zdrowotne, które obejmują wybór testów genetycznych dla pacjentów, a

następnie omówienie wyników testów i postawienie diagnozy. Ponadto Genomed oferuje prywatne usługi poradnictwa genetycznego, w szczególności badania prenatalne oraz analizy genomu.

Poniższa mapa prezentuje rozmieszczenie w Polsce laboratoriów genetycznych Grupy oraz jej Podmiotów Stowarzyszonych.



Źródło: Spółka.

Medyczne laboratoria genetyczne Grupy i Podmiotów Powiązanych wdrażają innowacyjne techniki i metody badań, jak np.: nanoporowe sekwencjonowanie NGS (spółka genXone), testy prenatalne NIPT i sekwencjonowanie całogenomowe (spółka Genomed), badanie mikromacierzy, specjalistyczne testy genetyczne PCR, rzadkie choroby MLPA (spółka Diagnostyka Genesis), identyfikacja mutacji w tkance nowotworowej (Diagnostyka Oncogene) oraz rozpoznawanie endometriozы w oparciu o test EndoRNA (Spółka). Szczegółowy opis wybranych innowacyjnych technik badań genetycznych został przedstawiony poniżej.

Zdaniem Spółki, diagnostyka genetyczna w dalszym ciągu charakteryzuje się znacznym potencjałem rozwoju, który Grupa planuje wykorzystać między innymi poprzez zawieranie nowych i rozszerzanie istniejących kontraktów z NFZ, wprowadzenie nowych badań do oferty Grupy z uwzględnieniem świadczeń proponowanych przez Ministerstwo Zdrowia, badania nielimitowane oraz plan chorób rzadkich.

#### *Onkogenetyka i hematoonkologia*

Spółka jest przekonana, że rozwijający się rynek badań klinicznych w zakresie onkologii i hematoonkologii, a także zastosowanie przez Grupę wysokoprzepustowego sekwencjonowania NGS (NGS – next generation sequencing) umożliwia Grupie intensywny rozwój obszarów badań z zakresu profilaktyki nowotworowej oraz badań molekularnych nowotworów w doborze terapii spersonalizowanych.

W swoich badaniach Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone wykorzystują nowoczesną metodę umożliwiającą przeszukanie wszystkich genów podczas jednej analizy (NGS). Badania wykonywane techniką NGS umożliwiają wykrywanie nie tylko mutacji punktowych, ale również rozległych zmian strukturalnych, polegających na delecji (utracie) lub duplikacji (pojawieniu się dodatkowej kopii) fragmentu genu, całego genu lub kilku sąsiadujących genów. NGS różni się od tradycyjnych metod, takich jak sekwencjonowanie Sangera, zdolnością do dużo szybszego sekwencjonowania materiału genetycznego, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów pojedynczej analizy.

W związku z rosnącą liczbą zachorowań na choroby nowotworowe oraz rozwojem terapii specyficznych typów nowotworów, Grupa dostrzega możliwości rozwoju tego segmentu badań poprzez wykorzystanie technik umożliwiających wykrycie śladu nowotworu na bardzo wczesnym etapie choroby poprzez, np. wykorzystanie identyfikacji wolno krążącego DNA lub komórek nowotworowych we krwi pacjenta, a także przez rozwój badań służących doborowi leczenia skierowanego na poszczególne typy nowotworów.

#### *Medycyna rozrodu*

Kompleksowa oferta badań genetycznych Grupy i jej Podmiotów Powiązanych stanowi kluczowy element medycyny rozrodu, na którą składa się:

- klasyczna diagnostyka cytogenetyczna (postnatalna i prenatalna);



- pogłębiona diagnostyka genetyczna z zastosowaniem mikromacierzy klinicznej aCGH;
- nieinwazyjna diagnostyka prenatalna (NIPT) oraz inwazyjna diagnostyka prenatalna kobiet w ciąży;
- panele diagnostyczne związane z genetycznym ryzykiem rozwoju niepłodności męskiej oraz żeńskiej;
- diagnostyka przyczyn poronienia (badania genetyczne materiału poronnego);
- diagnostyka prekonceptyjna ryzyka chorób genetycznych u potomstwa.

Grupa zakłada dalszy intensywny rozwój nowoczesnych badań z zakresu medycyny rozrodu, w szczególności z uwagi na wzrost problemów zdrowotnych związanych z zaburzeniami płodności, rosnącą liczbą badań i leczenia niepłodności, a także wzrost liczby procedur zapłodnienia pozaustrojowego (finansowanych z budżetu państwa). Ponadto Grupa planuje zabiegać o kontrakty oraz podwykonawstwo w narodowych programach przesiewowych dla kobiet w ciąży.

#### *Badania eksomowe i genomowe*

W ostatnich latach na znaczeniu zyskała diagnostyka genomowa oparta o kompleksową analizę całego eksomu (ang. *WES, Whole Exome Sequencing*), a nawet genomu (ang. *WGS, Whole Genome Sequencing*). Wykorzystanie tych rozwiązań diagnostycznych wymaga posiadania technologii sekwencjonowania następnej generacji oraz personelu o wysokich kompetencjach (diagnostów laboratoryjnych ze specjalizacją, biologów molekularnych oraz bioinformatyków).

Dostrzegając korzyści wynikające z badań eksomowych i genomowych, Grupa wykorzystuje innowacyjną technologię, jaką jest sekwencjonowanie nanoporowe, która umożliwia szybkie i precyzyjne określenie sekwencji DNA lub RNA z wykorzystaniem nanoporów. Proces ten opiera się na przechodzeniu nici kwasu nukleinowego przez kanały białkowe o nanometrowych rozmiarach (nanopory), gdzie są obserwowane zmiany w przewodnictwie elektrycznym. Te zmiany są następnie analizowane w celu odczytania sekwencji nukleotydów. Jedną z głównych zalet tej technologii jest możliwość analizy długich fragmentów DNA lub RNA, co umożliwia dokładniejsze zmapowanie całego genomu. Sekwencjonowanie nanoporowe znajduje zastosowanie w wielu dziedzinach, takich jak medycyna, biotechnologia czy badania naukowe. Pozwala ono na wykrywanie mutacji genetycznych, identyfikację patogenów czy badanie różnic genetycznych między gatunkami.

Zastosowanie wyżej opisanych rozwiązań w profilaktyce zdrowotnej, pozwala pacjentom uzyskać informacje o indywidualnym ryzyku wystąpienia chorób, w tym chorób cywilizacyjnych, m.in. nowotworowych, kardiologicznych, nerwowych, metabolicznych, czy ryzyku prokreacyjnym. Wykorzystanie genomu to również informacje o bieżących uwarunkowaniach w zakresie ryzyka otyłości, nietolerancji czy optymalnych zachowań dietetycznych oraz indywidualnej reakcji organizmu na stosowaną farmakoterapię.

#### *Medycyna stylu życia (Longevity)*

Wraz z rozwojem nowych obszarów medycyny takich jak medycyna stylu życia (Longevity) wynikających ze wzrostu świadomości społeczeństwa na temat chorób cywilizacyjnych oraz chęci długiego życia w zdrowiu, powstaje zapotrzebowanie na nowy rynek badań (w tym genetycznych), które stanowią niezastąpiony element profilaktyki zdrowotnej i usług z zakresu medycyny stylu życia. Istotą tych badań jest zindywidualizowane poradnictwo w zakresie niezbędnej profilaktyki chorób oraz wzoru zachowań, które umożliwiają jak najdłuższe życie w zdrowiu. Oferta badań Grupy i jej Podmiotów Powiązanych w tym zakresie obejmuje w szczególności: (i) badania genomu WGS wraz z oceną ryzyka i predyspozycji chorób; (ii) badania mikrobiomu skorelowanego z szeregiem chorób cywilizacyjnych; oraz (iii) badania epigenomu i tzw. zegary epigenetyczne, na podstawie których szacowany jest wiek biologiczny. Szersze informacje na temat działalności Grupy w zakresie medycyny stylu życia zawarto w punkcie „—Medycyna prewencyjna” poniżej.

#### **Diagnostyka obrazowa**

Diagnostyka obrazowa to medyczna technika wizualizacji wewnętrznych struktur ciała, umożliwiająca lekarzom ocenę stanu zdrowia pacjentów bez potrzeby wykonywania inwazyjnych procedur. Składa się z różnych technik, takich jak rentgenografia, tomografia komputerowa, rezonans magnetyczny, ultrasonografia oraz scyntygrafia i PET. Diagnostyka obrazowa jest wykorzystywana do diagnostyki urazów, takich jak złamania kości i uszkodzenia mięśni, wykrywania chorób, diagnozowania guzów, torbieli i stanów zapalnych oraz planowania zabiegów, operacji i innych procedur medycznych. Badania tego rodzaju wymagają specjalistycznego sprzętu, takiego jak aparaty rentgenowskie, tomografy komputerowe, skanery MRI i ultrasonografy, wysoko wykwalifikowanego personelu, w tym radiologów, techników radiologicznych i specjalistów od obrazowania, a także odpowiedniej infrastruktury medycznej, w tym odpowiednich pomieszczeń i systemów do przetwarzania oraz przechowywania obrazów medycznych. Diagnostyka obrazowa stanowi kluczowe narzędzie we współczesnej medycynie, umożliwiając lekarzom dokonanie dokładnych ocen stanu zdrowia pacjentów oraz wspomagając podejmowanie decyzji terapeutycznych.

Jednym z celów strategicznych Grupy jest rozwój działalności w obszarze diagnostyki obrazowej. W 2023 roku Spółka dokonała pierwszej inwestycji w sektorze diagnostyki obrazowej poprzez akwizycję większościowego

pakietu udziałów w spółce Zakład Rentgena i USG Wyrobek sp. z o.o. (obecnie Diagnostyka Wyrobek), a następnie w spółce Livmed sp. z o.o. oraz w spółce teleradiologicznej TeleDiagnostyka sp. z o.o.

Grupa dokonuje również inwestycji typu greenfield w pracowni diagnostyki obrazowej. Na Datę Prospektu Grupa w pełni rozwinęła nowe (tj. inne niż istniejące w chwili nabycia spółek zależnych) pracowni rezonansu i RTG w Bielsku-Białej oraz pracownię rezonansu w Warszawie, które uzupełniły istniejącą ofertę usług laboratoryjnych. Spółka planuje również dodanie przestrzeni diagnostyki obrazowej w Bydgoszczy. Wszystkie nowe pracowni Grupy posiadają sprzęt umożliwiający pełen zakres usług obrazowych włącznie z zaawansowanymi usługami kardiologicznymi oraz rezonansu całego ciała. W kolejnych latach Grupa planuje rozszerzenie zakresu usług o tomografię.

Pracowni diagnostyki obrazowej przeprowadzają badania zarówno na zlecenie klientów komercyjnych, jak i w ramach NFZ, przy czym badania finansowane przez NFZ stanowią większość badań tego rodzaju. Grupa świadczy także usługi podwykonawcze dla klientów B2B, w tym z sektora ubezpieczeniowego bądź sieci medycznych i podejmuje starania o uzyskanie jak największej liczby kontraktów z NFZ.

Na Datę Prospektu, usługi diagnostyki obrazowej w ramach kontraktów z NFZ oferowane są przez Podmioty Stowarzyszone, tj. Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o., Eurodent sp. z o.o. oraz Livmed sp. z o.o. łącznie w 15 lokalizacjach. Dodatkowo, w związku z charakterystyczną dla diagnostyki obrazowej dużą liczbą świadczeń zdrowotnych i badań wykonanych ponad kwotę formalnie określoną w kontrakcie z NFZ (tzw. nadwykonania).

W szczególności zakres usług diagnostyki obrazowej oferowanych przez Grupę i jej Podmioty Stowarzyszone obejmuje:

- badania stacjonarne, m.in. rezonans magnetyczny, tomografia komputerowa USG, RTG, mammografia; oraz
- teleradiologię, tj. zdalne opisy wszystkich typów badań obrazowych.

W ramach powyższych usług, Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone oferują również realizację programów badań klinicznych wraz z koordynowaniem pacjenta i wypełnieniem dokumentacji, a także outsourcing pracowni szpitalnych oraz zarządzanie pracownikami należącymi do szpitali (personel, materiały medyczne, sprzedaż).

Co więcej, Grupa jest na etapie integracji nowoczesnych narzędzi informatycznych umożliwiających docelowo prowadzenie kluczowych procesów (np. rejestracji pacjenta, opisywania badań) w sposób scentralizowany, a także osiągnięcie synergii z tym związanych, w szczególności w zakresie lepszego wykorzystania majątku trwałego i personelu Grupy. W tym celu do końca roku 2024 Grupa planuje rozpocząć wdrażanie zintegrowanej platformy PACS do zarządzania obrazami, która umożliwi skrócenie czasu opisu, zwiększy ich jakość pod względem medycznym i obniży koszty poprzez umożliwienie współpracy operacyjnej i edukacyjnej między obecnie rozproszonymi zespołami radiologów. Dodatkowo Grupa jest w trakcie przekształcania ośrodka Diagnostyki Wyrobek w centralę i centrum doskonałości diagnostyki obrazowej, odtwarzając model hub-and-spoke z diagnostyki laboratoryjnej z innymi lokalnymi ośrodkami diagnostyki obrazowej jako satelitami.

Na Datę Prospektu, Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone świadczą usługi diagnostyki obrazowej w 19 pracowniach, zatrudniając i współpracując z zespołem około 330 specjalistów, na który składają się między innymi radiologowie (około 135 osób), technicy (około 65 osób), pielęgniarki (około 40 osób) oraz inni pracownicy (około 90 osób). W roku 2023, Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone wykonały łącznie ponad 180 tys. skanów. Poprzez dalsze akwizycje oraz rozwój organiczny do końca 2025 roku Grupa zamierza osiągnąć pozycję jednego z liderów diagnostyki obrazowej w Polsce pod względem liczby pracowni oraz opisywanych badań.

### **Medycyna prewencyjna**

Z uwagi na rosnącą świadomość społeczeństwa na temat chorób cywilizacyjnych oraz trendy wzmacniające potrzebę zapewnienia długiego, zdrowego życia, w trzecim kwartale 2024 roku Grupa wprowadziła do swojej oferty nową platformę usług pod nazwą Longevity+, opartą na modelu subskrypcyjnym i obejmującą szeroki zakres usług medycyny prewencyjnej. Longevity+ to zróżnicowana oferta skierowana do starzejącej się populacji w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na profilaktyczną opiekę zdrowotną. Umożliwia stworzenie zintegrowanego, dopasowanego do indywidualnych potrzeb pacjenta planu profilaktycznego na bazie istniejącego, dobrze rozwiniętego modelu odpłatnych (*fee-for-service*) usług diagnostycznych Grupy, zgodnie z najnowszymi trendami. Longevity+ oferuje diagnostykę obrazową, diagnostykę laboratoryjną, badania USG, badania endoskopowe i wybrane inne usługi, w tym usługi stomatologiczne i okulistyczne.

Platforma Longevity+ wymaga od subskrybenta poddania się kompleksowemu i holistycznemu badaniu stanu zdrowia (tzw. kompleksowy check-up), przeprowadzanemu w oparciu o grupę docelową klienta, które może wymagać różnych badań laboratoryjnych i diagnostyki obrazowej, w tym analizy mikrobiomu i genomu oraz rezonansu magnetycznego całego ciała. Rezultatem całościowej oceny stanu zdrowia jest spersonalizowany plan zdrowotny wdrażany przez okres 12 miesięcy. Klienci mogą również zdecydować się na dostęp do dodatkowych usług opieki zdrowotnej wraz ze spersonalizowanym planem zdrowotnym. Koncept bazuje na połączeniu profilaktyki medycznej i działań prozdrowotnych w celu promowania zmian zachowania prowadzących do zdrowszego stylu życia. W szczególności, świadczone przez Grupę usługi obejmują właściwe zdiagnozowanie stanu zdrowia klienta, wyznaczenie ścieżki postępowania mającej na celu poprawę biomarkerów zdrowotnych, koordynację ewentualnego procesu leczenia w placówkach zewnętrznych, jak i monitorowanie stanu zdrowia za

pomocą aplikacji i urządzeń mobilnych. Klient jest również wspierany w postawach prozdrowotnych, tj. aktywności fizycznej, odpowiedniej diecie, dbania o dobry sen, czy szeroko pojęty dobrostan psychiczny.

Poza usługami świadczonymi przez Grupę, Spółka nawiązała partnerstwa z dostawcami inteligentnych urządzeń tzw. woreables, producentami suplementów diety, jak i dostawcami zewnętrznego oprogramowania. Jako pilotaż koncepcji, Spółka w pierwszym kwartale 2025 roku planuje otworzyć własne centrum diagnostyki kompleksowej w Warszawie.

Co więcej, ze względu na charakter świadczonych usług, oferta Grupy w centrum diagnostyki kompleksowej w Warszawie będzie obejmować również koordynację leczenia przez lekarza rodzinnego/internistę, próbę wysiłkową, USG, a także usługi dietetyka, trenera personalnego i psychologa.

W przypadku powodzenia tego innowacyjnego konceptu, Grupa planuje rozszerzenie oferty usług medycyny prewencyjnej poprzez uruchomienie kolejnej lokalizacji w Krakowie, a następnie przy pozostałych laboratoriach regionalnych.

### Kontrola jakości badań laboratoryjnych

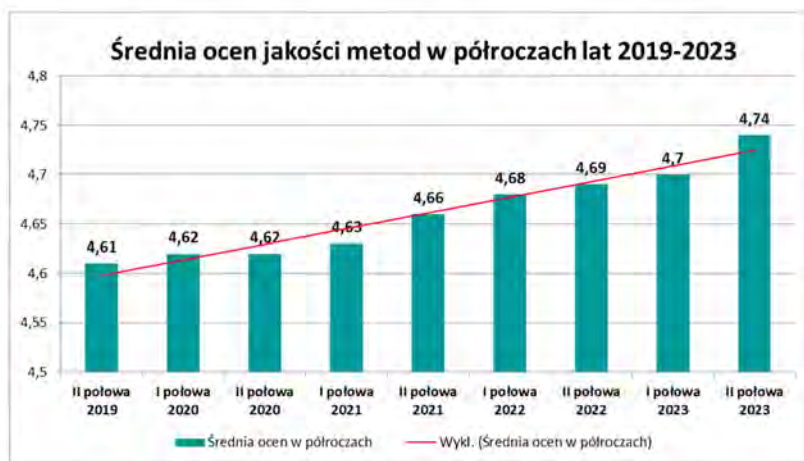
Wszystkie laboratoria Grupy wykazują ważność swoich wyników badań na podstawie zgodnych wyników kontroli wewnątrzlaboratoryjnej, kontrole zewnętrzne i wyników porównawczych z wynikami uzyskanymi przez inne laboratoria.

Każde laboratorium Grupy prowadzi bieżącą ocenę jakości wykonywanych badań, na którą składa się kontrola wewnątrzlaboratoryjna polegająca na codziennym (a według potrzeb nawet częstszym) badaniu, czy uzyskane wyniki badań spełniają ściśle określone kryteria. Jakość pracy każdego z laboratoriów Grupy potwierdza się poprzez stosowanie prób kontrolnych, włączanych do serii badań rutynowych oraz statystycznej ocenie wyników próbek materiału kontrolnego. W Grupie przeprowadza się około 1 milion kontroli jakości miesięcznie oraz generowanych jest blisko 250.000 laboratoryjnych raportów jakości miesięcznie. Laboratoria Grupy uczestniczą również w programach zewnętrznych, w tym RIQAS, Labquality, COBJ, Polmikro i innych, w celu zapewnienia dokładności i wiarygodności wyników diagnostycznych, utrzymania wysokich standardów jakości i ciągłego doskonalenia procedur badawczych. Za kontrolę jakości odpowiada przeznaczony zespół ds. zgodności medycznej, który składa się z działu medycznego (19 osób), działu jakości laboratoryjnej ISO (22 osób), działu technologii laboratoryjnych (6 osób), działu doskonałości obrazowej (3 osoby) oraz działu doskonałości histopatologicznej i doradztwa medycznego (6 osób).

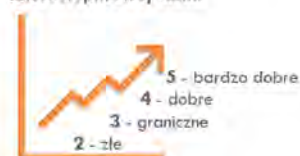
Medyczne laboratoria diagnostyczne Grupy wdrożyły oraz utrzymują kompleksowy system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm: PN-EN ISO 15189, PN-EN ISO 17025, PN-EN ISO 9001, PN-EN ISO 14001 i PN-EN ISO 27001, co jest potwierdzone stosownymi akredytacjami (Polskie Centrum Akredytacji dla norm 15189 i 17025) i certyfikacjami. Dodatkowo medyczne laboratoria diagnostyczne uczestniczą w obowiązkowych i dobrowolnych programach oceny biegłości, a także porównawczych badaniach między laboratoryjnych organizowanych przez jednostki krajowe (COBJwDL, COBJwDM) i zagraniczne.

Ponadto spółki z Grupy, np. Oncogene, uczestniczą w licznych programach międzynarodowych oraz uzyskują unikatowe w skali kraju międzynarodowe certyfikaty (np. the External Quality Assurance Test IRIS – Intercontinental Ring System) w kontroli jakości badań konkretnych nowotworów (wysoco specjalistyczne badania).

Nadzór nad wynikami kontroli wewnątrzlaboratoryjnej oraz wynikami uczestnictwa w porównaniach między laboratoriami ułatwia wyspecjalizowany autorski system DiagQC. System ten pozwala na statystyczną ocenę jakości metod oraz porównanie wyników dla laboratoriów Grupy. Na podstawie uzyskanych analiz porównawczych wyników podejmowane są decyzje o doskonaleniu metod badawczych. W efekcie, proces ten przekłada się na systematyczny wzrost wartości średnich ocen jakości metod badawczych Grupy.



Ocena jakości metody jest w czterostopniowej skali:



Źródło: Spółka.

### **Pozostałe usługi**

Grupa prowadzi także niewielką działalność w zakresie sprzedaży odczynników na rzecz klientów instytucjonalnych, przede wszystkim podmiotów prowadzących medyczne laboratoria diagnostyczne lub będących dalszymi dystrybutorami odczynników.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. i 2023 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. przychody Grupy ze sprzedaży towarów wynosiły, odpowiednio, 7 145 tys. PLN, 6 319 tys. PLN, 9 137 tys. PLN, 6 687 tys. PLN i 19 573 tys. PLN.

### **Klienci Grupy**

#### **Wprowadzenie**

Grupa świadczy swoje usługi na rzecz zróżnicowanego grona klientów indywidualnych (B2C) oraz klientów instytucjonalnych (B2B), do których Grupa zalicza zarówno podmioty publiczne, jak i prywatne (w tym podmioty medyczne, podmioty okołomedyczne, jak i podmioty spoza branży medycznej). W roku 2023 około 60% przychodów Grupy stanowiły przychody z usług świadczonych na rzecz klientów instytucjonalnych, a pozostałe około 40% wygenerowały usługi na rzecz klientów indywidualnych.

#### **Klienci indywidualni Grupy**

Grupa jest najbardziej rozpoznawalną wśród osób fizycznych marką diagnostyki klinicznej w Polsce (źródło: Raport Bain & Company) prowadząc punkty pobrań (własne lub prowadzone przez podwykonawców) we wszystkich miejscowościach w Polsce o liczbie mieszkańców powyżej 20.000. Grupa świadczy usługi badań medycznych na rzecz klientów indywidualnych w ramach rynku fee-for-service (tj. za opłatą w punkcie pobrań lub przedpłatą za pośrednictwem strony internetowej) (więcej informacji na temat polskiego rynku fee-for-service znajduje się w rozdziale „Otoczenie rynkowe” Prospektu).

Klientami indywidualnymi Grupy są osoby fizyczne, które korzystają z usług badań laboratoryjnych Grupy w punktach pobrań Grupy, tj. pacjenci ze skierowaniem lub bez skierowania od lekarza oraz pozostałe osoby fizyczne korzystające oraz bezpośrednio opłacające usługi diagnostyki medycznej Grupy. Ponadto klientami indywidualnymi Grupy są osoby fizyczne dokonujące zakupu usług diagnostyki medycznej Grupy przez Internet na platformach e-commerce zespolonych z serwisem internetowym Grupy.

Oferta Grupy kierowana do klientów indywidualnych, zawiera badania podstawowe jak i specjalistyczne, a także pakiety badań, w tym dedykowane do płci, wieku, części ciała czy szczególnego momentu w życiu (np. pakiety badań dla ciężarnych czy osób w wieku dojrzałym). Tym samym do grona potencjalnych klientów Grupy należy w zasadzie każdy mieszkaniec Polski – od urodzenia do późnej starości. Zgodnie z analizami sprzedażowo-marketingowymi, najliczniejszą a jednocześnie generująca największe zyski grupą klientów, są mieszkańcy dużych miast, głównie kobiety w wieku 28-36 lat, aktywne zawodowo i prowadzące zrównoważony tryb życia (obejmujący, m.in. dietę, aktywność fizyczną, świadomość zdrowotną), ale także planujące rodzinę oraz już posiadające dzieci. Klientki te obejmują decyzjami czy rekomendacjami zdrowotnymi swoich partnerów czy rodziców w wieku dojrzałym. To do tej grupy kierowana jest spora część aktywności oraz inwestycji marketingowych (więcej informacji znajduje się w punkcie „Świadomość marki” poniżej).

W ramach prowadzonej działalności Grupa świadczy szeroki zakres usług na rzecz klientów indywidualnych (patrz punkt „Usługi świadczone na rzecz klientów indywidualnych” poniżej) poprzez najbardziej dostępną sieć punktów pobrań w Polsce (patrz punkt „Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura usług diagnostycznych—Punkty pobrań”). Ponadto klienci indywidualni korzystający z usług Grupy mają dostęp do platformy e-commerce, serwisu wyników on-line, a w przypadku częstego korzystania z usług Grupy mają także możliwość uzyskania kart lojalnościowych dla stałych klientów.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przychody z tytułu umów z klientami Grupy od klientów indywidualnych wyniosły, 572 690 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r., 488 133 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r., 646 785 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., 583 858 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. oraz 723 150 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r., stanowiąc odpowiednio, 39,6%, 41,4%, 40,7%, 40,7% oraz 39,2% całkowitych przychodów z umów z klientami Grupy we wskazanych okresach.

W opinii Spółki, Grupa była w stanie osiągnąć powyższy wzrost dzięki: (i) rozwojowi sieci punktów pobrań Grupy, w tym poprzez dokonywane przez Grupę akwizycje (patrz punkt „Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura usług diagnostycznych—Punkty pobrań”); (ii) stałemu podwyższaniu jakości obsługi w punktach pobrań; (iii) aktualizacji cenników w oparciu o dane rynkowe i realizacji badań; oraz (iv) wprowadzaniu nowych rodzajów badań i poszerzaniu oferty Grupy, a także wprowadzenie kanału sprzedaży e-commerce.

#### *Usługi świadczone na rzecz klientów indywidualnych*

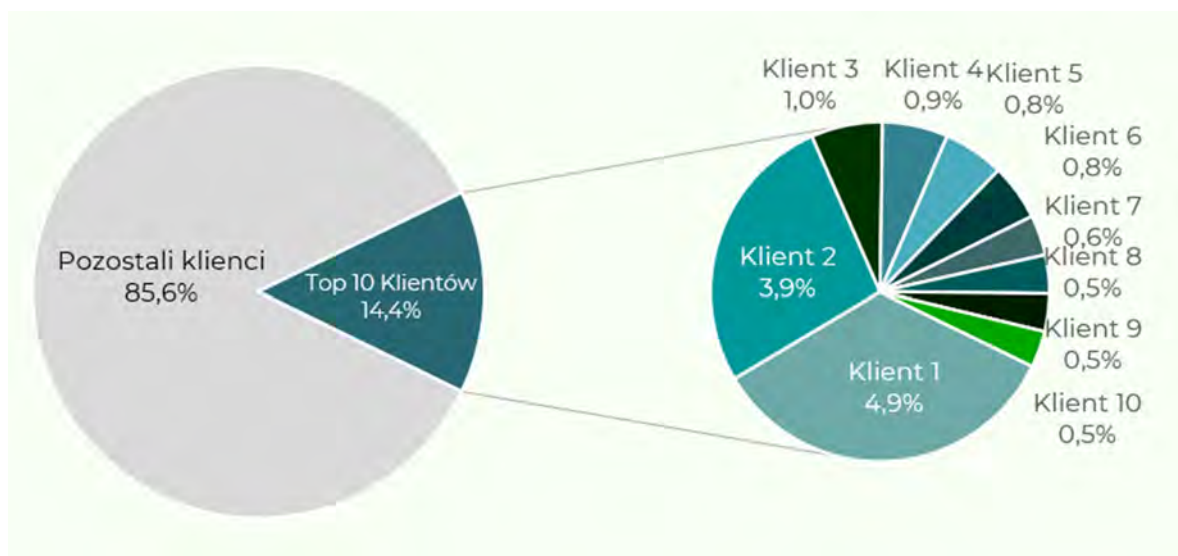
W ocenie Spółki, oferta Grupy jest dobrze dostosowana do potrzeb klientów indywidualnych ze względu na:

- **Ogólnopolską sieć punktów pobrań.** Grupa prowadzi punkty pobrań (własne lub prowadzone przez podwykonawców) we wszystkich miejscowościach w Polsce o liczbie mieszkańców powyżej 20.000. W ramach bieżącej działalności Grupa otwiera oraz dalej planuje otwierać nowe punkty pobrań o podwyższonym standardzie z bardziej przestronnymi poczekalniami w nowych lokalizacjach.
- **Rozwój kanału sprzedaży e-commerce.** Grupa umożliwia klientom indywidualnym zamówienie badań przez swoją platformę e-commerce, która zapewnia wygodny dostęp do szerokiej gamy badań diagnostycznych online, w tym do ok. 1.000 punktów pobrań. W latach 2023, 2022 i 2021 łączna liczba badań wykonanych przez Spółkę za pośrednictwem kanału sprzedaży e-commerce wyniosła odpowiednio około 3,1 mln, 2,3 mln i 1,9 mln, a ich łączna wartość wyniosła odpowiednio 90,9 mln PLN, 63,3 mln PLN i 45,8 mln PLN.
- **Kompleksową ofertę.** Grupa zapewnia swoim klientom indywidualnym kompleksową ofertę usług, w tym specjalną ofertę dla stałych klientów, tj. rabaty i szereg okresowych ofert promocyjnych oraz usługi cyfrowe (począwszy od możliwości zamówienia badań po odbiór wyników online). Dodatkowo Grupa oferuje możliwość pobierania krwi w miejscu pobytu pacjenta realizując tę usługę co do zasady personelem własnym, a w miejscach, gdzie nim nie dysponuje, wspierając się podwykonawcom (operatorem portalu upacjenta.pl).
- **Wyniki przekazywane online.** Grupa oferuje swoim klientom możliwość dostępu do wyników badań online poprzez stronę internetową i aplikację mobilną. Dane dostępne w ten sposób obejmują zarówno pojedyncze badanie, jak i historię badań wraz z możliwością prezentacji trendów lub eksportu danych o wynikach badań. Na Datę Prospektu wyniki badań online docierają do ponad 3,8 mln użytkowników miesięcznie.
- **Strefy przyjazne dzieciom.** Część punktów pobrań Grupy, z których wszystkie są wyraźnie oznaczone na stronie internetowej Grupy, przystosowana jest do obsługi najmłodszych pacjentów i kobiet w ciąży w najwyższym standardzie. Tego rodzaju punkty pobrań Grupy wyposażone są w tzw. „kącki dziecięce” (strefy lub osobne pomieszczenia dla rodziców z małymi dziećmi). Pracownicy punktów pobrań Grupy są również specjalnie przeszkoleni w zakresie pobierania materiału do badań od najmłodszych pacjentów Grupy. Intencją Grupy jest dobór personelu zajmującego się dziećmi spośród osób posiadających długoletnie doświadczenie w opiece pediatrycznej oraz odpowiednie podejście do dzieci.
- **Profilaktykę i prowadzone kampanie edukacyjno-profilaktyczne.** Grupa aktywnie buduje świadomość zdrowotną poprzez prowadzenie corocznych krótko- i długoterminowych ogólnopolskich kampanii edukacyjno-profilaktycznych, dedykowanych różnym grupom pacjentów.
- **Przejrzystą stronę internetową i materiały informacyjne.** Grupa prowadzi jeden z największych polskich portali z poradami zdrowotnymi (tj. [www.diag.pl](http://www.diag.pl)) z około 4,6 mln odsłon i ponad 1,8 mln użytkowników wyłącznie w sierpniu 2024 roku.

### ***Klienci instytucjonalni Grupy***

Do klientów instytucjonalnych Grupy w roku 2023 należało około 11.500 aktywnych partnerów biznesowych Grupy, z którymi Grupa współpracuje na podstawie kontraktów na świadczenie usług diagnostyki medycznej z różnorodnym stopniem integracji z działalnością klientów. Do największych klientów Grupy należą wiodący dostawcy usług opieki zdrowotnej w Polsce tacy, jak LuxMed, PZU i EnelMed, których udział w przychodach Grupy wygenerowanych z usług świadczonych klientom instytucjonalnym w roku 2023 wyniósł odpowiednio 6,7%, 1,6% i 1,4%. Co więcej, działalność Grupy charakteryzuje się średnim wskaźnikiem powodzenia przetargów na poziomie 70% oraz wskaźnikiem około 95% powodzenia ponownych przetargów na istniejące kontrakty. Zdywersyfikowana baza klientów instytucjonalnych Grupy skutkuje brakiem zależności od konkretnych klientów, a także minimalną bezpośrednią ekspozycją na regulowane ceny ustalane przez płatników publicznych (ekspozycja na outsourcing publiczny w 2023 roku wyniosła około 10% przychodów Grupy) i pozwala Grupie na określanie cen usług diagnostycznych w oparciu o dynamikę rynku, która różni się od obserwowanej przez zachodnioeuropejskich świadczeniodawców usług diagnostycznych.

Poniżej przedstawiony został podział przychodów z działalności operacyjnej Grupy z rozbiciem na udział 10 największych klientów w przychodach Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.



Źródło: Spółka.

Grupa jest również bezpośrednim dostawcą, m.in. programów profilaktycznych finansowanych ze środków publicznych NFZ czy np. usług diagnostyki genetycznej (NFZ jest traktowany przez Spółkę jako klient instytucjonalny). W związku z aktywnym udziałem Grupy w wyżej wymienionych programach takich, jak „Profilaktyka 40+”, w latach 2022-2023 Grupa przeprowadziła badania przesiewowe blisko miliona osób, wykonując około 10 milionów badań w ponad 500 punktach pobrań na terenie całego kraju. Grupa ma podpisaną umowę na uczestnictwo w programie „Profilaktyka 40+” do końca programu wyznaczonego na koniec 2024 roku. Jednak w dniu 19 grudnia 2024 r. opublikowane zostało rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 17 grudnia 2024 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie programu pilotażowego „Profilaktyka 40 +” oraz wydłużające możliwość korzystania z programu do końca kwietnia 2025 roku. W latach 2021, 2022 i 2023 przychody z badań w ramach programu „Profilaktyka 40+” stanowiły odpowiednio 1,2%, 2,6% i 2,9% przychodów z tytułu umów z klientami Grupy.

Grupa nawiązuje współpracę z podmiotami publicznymi na zasadach konkursów ofert, ogłaszanych na podstawie Ustawy o Działalności Leczniczej bądź też na zasadach procedur opisanych w Ustawie Prawo Zamówień Publicznych. Grupa posiada znaczne doświadczenie w uczestnictwie w konkursach na prowadzenie badań laboratoryjnych (w tym w formule outsourcingu). Dzięki posiadaniu know-how związanego z przejęciami obsługi laboratoryjnej Grupa jest w stanie najczęściej zaproponować najkorzystniejsze warunki spośród podmiotów uczestniczących w konkursach. Wskaźnik powodzenia w postępowaniach konkursowych outsourcingowych wynosi dla całej Grupy 88%, 95% i 85% (odpowiednio w latach 2021, 2022 i 2023) a dla Spółki odpowiednio 83%, 95% i 82%. Grupa najczęściej zawiera umowy obowiązujące 3 lata (57% umów), 1 rok (14%) lub 5 lat (11%).

W ramach swojej działalności Grupa świadczy szeroki zakres usług na rzecz klientów instytucjonalnych (por. „— Usługi świadczone klientom instytucjonalnym” poniżej), którzy zlecają Grupie wykonanie badań oraz płacą za ich wykonanie a materiał biologiczny na potrzeby wykonania badania laboratoryjnego pobierany jest od osób fizycznych będących, m.in. pracownikami czy pacjentami klientów instytucjonalnych Grupy.

Wśród medycznych klientów instytucjonalnych Grupa wyróżnia:

- **Prywatne praktyki i przychodnie.** Przychodnie oraz placówki medyczne, ze względu na ograniczenia osobowe, kompetencyjne oraz związane z brakiem dostępu do sprzętu, decydują się na zlecenie Grupie wykonywania badań laboratoryjnych zleconych pacjentom przez lekarzy pracujących w takich placówkach (osobami, od których pobierany jest materiał biologiczny na potrzeby wykonania badania laboratoryjnego, są w takich przypadkach pacjenci lekarzy pracujących w tego rodzaju przychodniach).
- **Szpitala publiczne.** Szpitale publiczne, w celu optymalizacji kosztów, decydują się na zlecenie (outsourcing) (co do zasady w drodze przetargów) wykonywania badań diagnostycznych podmiotom, które profesjonalnie świadczą tego rodzaju usługi jako swoją działalność podstawową, tj. podmiotom takim jak Grupa.
- **Prywatne sieci szpitali oraz sieci placówek nieszpitalnych.** Podobnie jak szpitale publiczne, niektóre sieci szpitali prywatnych oraz placówek nieszpitalnych decydują się na zlecenie badań podmiotom profesjonalnie świadczącym usługi badań laboratoryjnych (na podstawie umów negocjowanych pomiędzy sieciami szpitali prywatnych oraz sieciami placówek nieszpitalnych a takimi podmiotami), tj. podmiotom takim jak Grupa.
- **Lekarze i gabinety lekarskie.** Lekarze prowadzący prywatne praktyki medyczne określają jakiego rodzaju badania laboratoryjne powinny być wykonane dla poszczególnych pacjentów i wystawiają im skierowania na takie badania. Osobami, od których pobierany jest materiał biologiczny na potrzeby wykonania badania laboratoryjnego, są w takich przypadkach pacjenci lekarzy będących klientami Grupy.

Dodatkowo, wśród klientów instytucjonalnych spoza branży medycznej Grupa wyróżnia, m.in. przedsiębiorstwa farmaceutyczne, zakłady przemysłowe czy spółki ubezpieczeniowe (osobami, od których pobierany jest materiał biologiczny na potrzeby wykonania badania laboratoryjnego są w takich przypadkach, odpowiednio, klienci lub pracownicy tych podmiotów).

Grupa otrzymuje zlecenia od klientów instytucjonalnych w różny sposób, w tym w formie zleceń papierowych oraz zlecenia składane drogą elektroniczną, a także z wykorzystaniem voucherów oraz kodów dystrybucyjnych (dzięki którym pacjent nie płaci za badanie, a płatnikiem jest klient instytucjonalny Grupy) rozprowadzanych wśród pracowników i pacjentów klientów instytucjonalnych Grupy. Zlecenia te obejmują: (i) diagnostykę ogólną (tj. między innymi, badania biochemiczne, serologiczne, mikrobiologiczne); oraz (ii) diagnostykę specjalistyczną o wyższej wartości w zakresie genetyki, molekularnej biologii zakażeń, autoimmunologii i alergologii.

Świadczenie usług diagnostycznych na rzecz klientów instytucjonalnych charakteryzuje się w opinii Spółki, m.in. szerokim zakresem oferowanych rodzajów badań (patrz punkt „—Usługi świadczone klientom instytucjonalnym”), wysoką jakością obsługi klienta oraz konkurencyjną ceną. Zdaniem Spółki Grupa posiada bogate doświadczenie w prowadzeniu laboratoriów świadczących usługi na zlecenie (outsourcing).

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przychody z tytułu umów z klientami Grupy od klientów instytucjonalnych wyniosły 865 031 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r., 685 180 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r., 932 057 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., 845 039 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. oraz 1 100 053 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r., stanowiąc odpowiednio, 59,9%, 58,1%, 58,7%, 58,9% oraz 59,7% całkowitych przychodów z tytułu umów z klientami Grupy we wskazanych okresach.

W opinii Spółki, Grupa była w stanie osiągnąć opisany wyżej wzrost dzięki: (i) zdolności do skutecznego wygrywania przetargów i konkursów na obsługę klientów instytucjonalnych oraz do pozyskiwania nowych klientów instytucjonalnych; (ii) wprowadzeniu nowych rodzajów badań i poszerzeniu oferty Grupy, w tym poprzez przeprowadzone przez Grupę nabycia; (iii) stworzenie przez własny zespół IT Spółki infrastruktury umożliwiającej niezależną integrację programów z klientami instytucjonalnymi i systemami NFZ; oraz (iv) śledzenie trendów rynkowych i reagowanie na zmiany ofert analogicznych badań u konkurencji.

#### *Usługi świadczone klientom instytucjonalnym*

Grupa prowadzi współpracę z kontrahentami stosując trzy modele:

- obsługa pacjentów kontrahenta w poszczególnych punktach pobrań Grupy na podstawie umowy B2B;
- pobieranie materiału biologicznego przez pracowników kontrahenta w punktach pobrań zlokalizowanych w placówkach medycznych należących do podmiotu leczniczego, który następnie jest odbierany przez kurierów Grupy i dostarczany do jej laboratoriów;
- wyjazdowe pobieranie materiału biologicznego przez pracowników Grupy;
- obsługa kontrahenta na podstawie wygranego konkursu na prowadzenie laboratorium w placówce zamawiającego (tzw. outsourcing).

Grupa oferuje także szereg dodatkowych usług wpływających pozytywnie, w przekonaniu Spółki, na relacje z klientami instytucjonalnymi oraz gwarantujących jak najwyższą jakość wykonywanych badań. W ich ramach Grupa między innymi: (i) integruje systemy informatyczne kontrahentów z laboratoryjnym systemem informatycznym Grupy, co pozwala na efektywniejszą współpracę oraz zmniejszenie liczby błędów związanych ze zlecaniem badań; (ii) organizuje szkolenia dla pracowników kontrahenta obejmujące, m.in. zasady pobierania materiału do badań oraz ofertę produktową Grupy; (iii) prowadzi portal Asystent Pielęgniarki i Położnej, przeznaczony dla kontrahentów Grupy; oraz (iv) tworzy, aktualizuje i dostarcza kontrahentom Podręcznik Pobierania Próbek Pierwotnych (PPPP). Każdy kontrahent Grupy może również liczyć na indywidualną opiekę wyznaczonego dla niego przedstawiciela medycznego.

## **Infrastruktura i logistyka**

### ***Wprowadzenie***

W ocenie Grupy, jakość infrastruktury wykorzystywanej przez Grupę i jej kompetencje w zakresie organizacji logistyki działalności mają kluczowy wpływ na zadowolenie jej klientów z usług Grupy, a w konsekwencji jej sukces komercyjny.

Grupa posiada rozbudowaną sieć infrastruktury usług diagnostycznych ze scentralizowanymi funkcjami zarządczymi (tj. m.in. finansami, kontrolingiem, marketingiem i kadrami), a także jednolitą strukturę kierowniczą i system sprawozdawczości. Usługi diagnostyczne Grupy wspierane są przez zintegrowaną infrastrukturę informatyczną, umożliwiającą wysyłkę próbek materiału z punktów pobrań do laboratoriów oraz odbiór wyników przez pacjentów w formie elektronicznej (obok możliwości odbioru w placówce). Dodatkowo, infrastruktura usług diagnostycznych Grupy jest połączona i wspierana przez sieć kurierską, umożliwiającą sprawny transport próbek materiału na terenie całej Polski.

### **Infrastruktura usług diagnostycznych**

Zdaniem Spółki, Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone zapewniają najbardziej kompleksową sieć punktów pobrań i laboratoriów w Polsce, o ogólnokrajowym zasięgu obejmującym wszystkie województwa. Na infrastrukturę usług diagnostycznych Grupy na Datę Prospektu składa się (i) 156 laboratoriów oraz (ii) 1.134 własnych punktów pobrań.

#### *Laboratoria*

Infrastruktura laboratoryjna Grupy i jej Podmioty Stowarzyszone na dzień 30 września 2024 r. obejmowała 156 laboratoriów, wśród których Grupa wyróżnia:

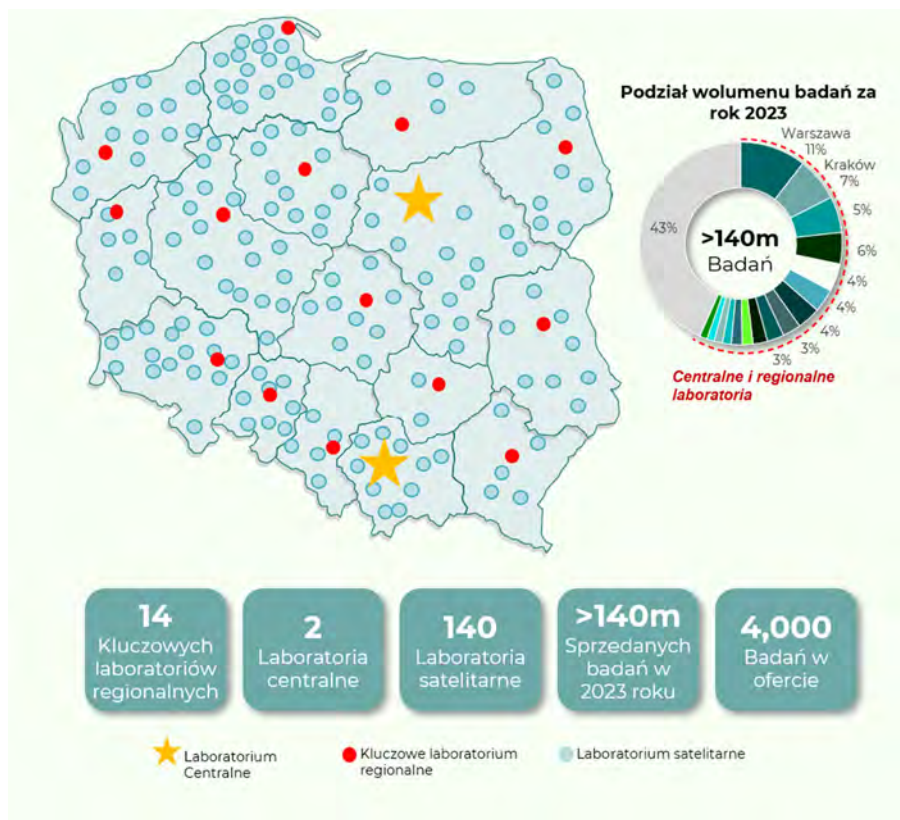
- **Laboratoria analityczne.** Laboratoria ogólne Grupy i jej Podmioty Stowarzyszone obejmują 2 laboratoria centralne (jedno w Warszawie i jedno w Krakowie), 14 głównych laboratoriów regionalnych i 140 laboratoriów lokalnych, w ramach których Grupa prowadziła: (i) 81 laboratoriów wykonujących badania zlecone (outsourcing); (ii) 25 laboratoriów mikrobiologicznych; oraz (iii) laboratoria specjalistyczne (m.in. pracownie histopatologiczne (opisane poniżej), badań genetycznych (opisane poniżej) autoimmunologiczne i PCR).
- **Laboratoria histopatologiczne.** Grupa prowadzi laboratoria histopatologiczne pod markami Diagnostyka Consilio (przejęta w roku 2013), Histamed (przejęta w roku 2022) oraz Diagnomed (przejęta w 2023 roku), a także Consilio Poznań działającą na rynku poznańskim od 2018 roku. Laboratoria histopatologiczne Grupy to 7 laboratoriów histopatologicznych, umożliwiających Grupie oferowanie pełnego zakresu badań histopatologicznych dla przychodni, klinik medycznych i szpitali.
- **Laboratoria badań genetycznych.** Grupa prowadzi 2 laboratoria badań genetycznych za pośrednictwem Spółek Zależnych (tj. Genesis i Diagnostyka Oncogene) oraz 2 laboratoria za pośrednictwem Podmiotów Powiązanych (tj. genXone i Genomed). Spółka posiada ponadto 3 laboratoria genetyczne we własnej strukturze laboratoryjnej.

Sieć laboratoriów Grupy i jej Podmiotów Powiązanych zorganizowana jest w modelu hub and spoke (tzw. model gwiazdzisty), w którym laboratoria centralne wspierane przez laboratoria regionalne i laboratoria satelitarne (w tym wykonujące zadania zlecone – outsourcing), co pozwala na scentralizowane zarządzanie połączone z monitorowaniem wydajności poszczególnych laboratoriów i ciągle doskonalenie placówek. Wśród wskazanych wyżej laboratoriów Grupa wyróżnia 16 laboratoriów o strategicznym znaczeniu dla Grupy, w tym:

- **Dwa laboratoria centralne.** Grupa posiada dwa laboratoria centralne: (i) laboratorium w Warszawie ze specjalistycznymi możliwościami diagnostycznymi w zakresie autoimmunologii, mikrobiologii i cytometrii przepływowej, które na Datę Prospektu jest rozbudowywane i które w ocenie Spółki jest największym laboratorium w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz jednym z największych laboratoriów w Europie (laboratorium ma powierzchnię ponad 10.000 metrów kwadratowych, i możliwość wykonywania od 40.000 do nawet 250.000 badań dziennie z docelową przepustowością 50 mln testów w roku); oraz (ii) jedno laboratorium w Krakowie z powierzchnią 8.000 metrów kwadratowych ze specjalistycznymi możliwościami diagnostycznymi w zakresie biologii molekularnej, cytologii, cytogenetyki, autoimmunologii i chromatografii, zdolne do wykonywania około 80.000 badań dziennie z docelową przepustowością 20 mln testów w roku.
- **Czternaście głównych laboratoriów regionalnych.** Grupa posiada czternaście głównych laboratoriów regionalnych, między innymi: (i) zmodernizowane laboratorium we Wrocławiu specjalizujące się w biologii molekularnej, spektrometrii absorpcji atomowej i profilowaniu genetycznym; oraz (ii) laboratoria w Poznaniu, Katowicach, Gdyni, Kielcach, Szczecinie, Lublinie i Bydgoszczy specjalizujące się w mikrobiologii.

Poniższa ilustracja prezentuje rozmieszczenie w Polsce sieci laboratoriów Grupy.





Źródło: Spółka.

Rodzaje, wielkość i zakres usług oferowanych przez poszczególne laboratoria Grupy różnią się ze względu na różne poziomy popytu w poszczególnych regionach, wynikające z wielu czynników, w tym liczby ludności, zamożności mieszkańców i stopnia urbanizacji. Liczba laboratoriów prowadzonych przez Grupę zmienia się regularnie, ponieważ Grupa kontynuuje rozwój organiczny i nabywa nowe laboratoria (patrz punkt „—Przewagi konkurencyjne—Grupa jest firmą pierwszego wyboru dla konsolidacji” i „—Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej”). Grupa na bieżąco optymalizuje sieć swoich laboratoriów i w miarę możliwości dąży do centralizowania wykonywanych badań.

Na Datę Prospektu Grupa i jej Podmioty Stowarzyszone prowadzą także 19 pracowni diagnostyki obrazowej oferujących pełny zakres usług, tj. rezonans magnetyczny, tomografia komputerowa USG, RTG, mammografia oraz jeden wysokiej jakości punkt teleradiologiczny przygotowujący pełne opisy rezonansu magnetycznego i tomografii komputerowej w skróconym czasie oczekiwania.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa prowadziła 156, 156, 158 i 171 laboratoriów odpowiednio na 30 września 2024 r., 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r.

#### Punkty pobrań

Infrastruktura punktów pobrań Grupy na dzień 30 września 2024 r. obejmowała ponad 1.100 punktów pobrań w około 500 miejscowościach. Grupa prowadzi punkty pobrań (własne lub prowadzone przez podwykonawców) we wszystkich miejscowościach w Polsce o liczbie mieszkańców powyżej 20.000. Obecność Grupy na terenie całego kraju gwarantuje dostęp do dobrze wyszkolonego i wysoko wykwalifikowanego personelu w każdej lokalizacji – 80% Polaków mieszka w promieniu 10 km od punktu pobrań Grupy.

Punkty pobrań Grupy stanowią placówki służące bezpośredniej obsłudze klientów indywidualnych i pacjentów Grupy. Punkty pobrań Grupy przygotowane są do pobierania od pacjentów różnego rodzaju materiału biologicznego do badań i przestrzegają wysokich standardów higieniczno-sanitarnych. Punkty pobrań Grupy są przystosowane do wymagań pacjentów Grupy. Są wśród nich punktu pobierające materiał biologiczny w sposób przyjazny dzieciom, a także przeznaczone dla kobiet w ciąży, osób starszych i osób niepełnosprawnych. Zdaniem Spółki sieć punktów pobrań Grupy stanowi jeden z elementów jej przewag konkurencyjnych „—Przewagi konkurencyjne—Grupa zapewnia dostępną, wygodną i całościową ofertę, aby lepiej obsługiwać klientów i partnerów polecających”.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa prowadziła 1.138, 1.118, 1.067 i 1.031 punktów pobrań, odpowiednio, na dzień 30 września 2024 r., 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r.

### Infrastruktura informatyczna

Usługi diagnostyczne Grupy wspierane są przez zintegrowaną infrastrukturę informatyczną, która umożliwia, m.in. sprawną wysyłkę próbek materiału z punktów pobrań do laboratoriów oraz odbiór wyników przez pacjentów w formie elektronicznej. Na Datę Prospektu infrastruktura informatyczna Grupy opiera się na czterech głównych systemach informatycznych:

- **e-Lab.** e-Lab to stale rozwijany, oparty na technologii ORACLE, autorski informatyczny system laboratoryjny dostosowany do potrzeb Grupy i jej klientów. e-Lab pozwala na precyzyjne śledzenie próbek w całym procesie analitycznym (od przyjęcia przez przechowywanie po wykonanie badania) oraz na kontrolę procesu poanalizowanego poprzez monitorowanie przekazywania wyników. W praktyce e-Lab pozwala: (i) klientom Grupy na otrzymywanie wyników badań przez Internet; oraz (ii) Grupie na integrację z systemami informatycznymi klientów, archiwizację wyników badań pacjentów w bezpiecznej bazie danych oraz dostarczanie pacjentom wyników podpisanych podpisem elektronicznym. Doświadczenie zgromadzone przy tworzeniu i użytkowaniu systemu eLab (w pełnym spektrum laboratoriów oraz punktów pobrań) stały się podstawą do rozpoczęcia prac nad nowym systemem xLab, którego poszczególne elementy zastępują system eLab. Z wykorzystaniem tego systemu Grupa przetwarza średnio ponad 3,5 mln zleceń miesięcznie oraz obsługuje ponad 1,2 mln pacjentów miesięcznie (na bazie średnich miesięcznych z roku 2024).
- **eConsilio.** eConsilio to system do nawiązywania kontaktów pomiędzy pacjentem a lekarzem wykorzystujący rozwiązania AI wspierające lekarzy w analizie próbek oraz umożliwiający lekarzom cyfrową analizę próbek histopatologicznych (komponent AI rozpoznaje specyficzne cechy w próbkach i wspiera lekarzy w diagnozie). Ponadto zapewnia możliwość śledzenia wszystkich etapów procesu analizy próbek, a także wsparcie techniczne i szkolenia zapewniane przez specjalistów Grupy.
- **zdrowegeny.pl.** zdrowegeny.pl to największa w Polsce platforma diagnostyczna e-commerce skupiająca ofertę największych polskich laboratoriów. Platforma zapewnia wygodny dostęp do szerokiej gamy badań diagnostycznych on-line, w tym do ok. 1.000 punktów pobrań. Oferta zdrowegeny.pl obejmuje również, m.in. badania w kierunku alergii pokarmowych, badania genetyczne i badania prenatalne. Większość badań oferowanych przez zdrowegeny.pl realizowanych jest w laboratoriach Grupy.
- **Badania.pl.** Badania.pl. to nowoczesne i łatwe w obsłudze narzędzie informatyczne dla pracowników systemu opieki zdrowotnej do zarządzania i tworzenia skierowań na badania laboratoryjne oraz łączenia pacjentów bezpośrednio z świadczeniodawcami wykonującymi badania. Oferta Badania.pl dostosowana jest do potrzeb pracowników systemu opieki zdrowotnej, którzy za pośrednictwem platformy uzyskują możliwość wypisywania skierowań na badania laboratoryjne dla swoich pacjentów oraz natychmiastowy dostęp do wyników zleconych badań diagnostycznych. Ponadto narzędzie to pozwala pacjentom znaleźć najbliższy punkt pobrań, złożyć zażalenie, zarządzać kontem oraz badaniami, a także sprawdzić ceny i zapłacić za badania. Punkty pobrań, do których pacjenci są kierowani z pomocą platformy Badania.pl, są punktami pobrań należącymi do Grupy. Z tego narzędzia korzysta około 4,6 tys. użytkowników oraz wydawanych jest średnio 5,7 tys. skierowań na badania laboratoryjne w miesiącu.

Laboratoria Grupy są w wysokim stopniu zautomatyzowane i wyposażone w zaawansowane urządzenia umożliwiające wykonywanie znacznej liczby badań w krótkim czasie. W ocenie Spółki, stosowana przez Grupę technologia optymalizacji, w tym automatyzacji laboratoriów, odpowiada najbardziej efektywnym rozwiązaniom oferowanym na rynku. Spółka wdrożyła najnowocześniejsze rozwiązania oparte na technologii AI, w szczególności: (i) system automatycznie generujący opisy diagnostyczne na podstawie analizy obrazu; (ii) system predykcji liczby wykonywanych badań laboratoryjnych i optymalizacji zamówień magazynowych oraz kontroli jakości na podstawie analizy wyników badań; a także (iii) systemy dostawców zewnętrznych wspierające usługi diagnostyczne Grupy. Spółka planuje również dalsze rozwijanie zdolności AI w operacjach biznesowych Grupy, m.in.: (i) analiza genomu i mikrobiomu z wykorzystaniem sztucznej inteligencji; (ii) rozwój rozwiązań cytologii cyfrowej; (iii) ulepszone zarządzanie sprzętem przy użyciu sztucznej inteligencji; (iv) rozwój chatbotów; czy (v) wykorzystanie rozwiązań AI w połączeniu z teleradiologią.

Grupa – w oparciu o doświadczenia Diagnostyka Digital Hub oraz własne – zamierza ponadto dalej pozyskiwać kompetencje do samodzielnego opracowywania rozwiązań technicznych pozwalających rozwijać lub wprost tworzyć rozwiązania e-commerce, cyfrowe i mobilne. Działania te mają w założeniu zapewnić Grupie w przyszłości możliwość wykorzystywania gromadzonych danych do zwiększania efektywności działalności Grupy z wykorzystaniem uczenia maszynowego (machine learning) oraz deep learning (w analizie obrazów) (szersze informacje na temat strategii rozwoju Grupy w zakresie rozwijania się w obszarze nowych technologii zawarto w punkcie „—Strategia—Strategiczne wzmocnienie funkcji centralnych, back-office i zaawansowanych rozwiązań IT w celu utrzymania bieżącej ekspansji i wzrostu wolumenu usług”).

### Logistyka

Ze względu na wielkość sieci punktów pobrań i laboratoriów Grupy oraz geograficzne rozmieszczenie punktów pobrań i laboratoriów na terenie całej Polski, sprawne i terminowe świadczenie wysokiej jakości usług wspiera sieć kurierska Grupy, składająca się na 30 września 2024 r. z około 540 pojazdów i ponad 600 wykwalifikowanych kierowców, którzy każdego miesiąca pokonują około 1,8 mln km. Grupa w zdecydowanej większości przypadków korzysta z własnej sieci kurierskiej, a na wybranych trasach z usług podmiotów zewnętrznych.

Poniższa grafika przedstawia ogólnopolską sieć punktów pobrań i trasy sieci kurierskiej Grupy.



Źródło: Spółka.

Próbki są transportowane z punktów pobrań do laboratoriów Grupy, a czas dostawy wynosi od 10 minut do 4 godzin. Kurierzy obsługują zarówno trasy krótkodystansowe, trwające od 1 do 2 godzin, które obejmują obsługę jednego regionu lub obszarów przyległych, jak i długodystansowe, zajmujące od 2 do 3 godzin, które łączą główne laboratoria regionalne i służą do transportu materiałów biologicznych do specjalistycznych laboratoriów. Każdego miesiąca kurierzy Spółki odbierają około 150 tys. próbek. Przesyłki przygotowywane przez laboratoria centralne dla innych regionów są obsługiwane przez międzyregionalną sieć kurierską, która codziennie o północy przekazuje paczki przez węzeł logistyczny w Łodzi. Optymalizacja procesu obejmuje centralizację zarządzania magazynem, wprowadzenie tras opartych na sztucznej inteligencji oraz poprawę wydajności operacyjnej. We wrześniu 2024 roku średni koszt operacyjny kuriera za jeden obsługany test wyniósł 0,54 PLN, średni koszt wizyty kuriera w obsługiwanym punkcie wyniósł 36,0 PLN a udział kosztów operacyjnych usług kurierskich w przychodach ze sprzedaży testów obsługiwanych przez kuriera wyniósł 4,7%.

Sieć kurierska Grupy i jej system zarządzania (magazyny są zarządzane regionalnie przez laboratoria w celu efektywnej alokacji zasobów) pozwala na szybki transport próbek materiału biologicznego na terenie całej Polski zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie do diagnostyki laboratoryjnej (w szczególności w zakresie monitorowania czasu stabilności materiału biologicznego oraz warunków jego transportu) oraz z wytycznymi ADR (więcej informacji na temat przepisów dotyczących transportu próbek materiału biologicznego znajduje się w punkcie „*Otoczenie regulacyjne—Regulacje dotyczące transportu towarów niebezpiecznych*”). Dodatkowo, sieć kurierska Grupy (dopasowana do modelu hub and spoke Grupy) umożliwia Grupie scentralizowanie systemu badań przy równoczesnym obniżeniu ich kosztów i skróceniu czasu oczekiwania na wynik.

Większość pojazdów Spółki jest leasingowana na okres 3 lat, a następnie wykupowana na własność. Transport zabezpieczonych materiałów odbywa się w przestrzeni ładunkowej lub bagażowej pojazdów. W razie potrzeby stosowane są dodatkowe lodówki, pasy bezpieczeństwa i siatki zabezpieczające. Odpowiednie przepisy dotyczące transportu materiału biologicznego są uwzględniane w wewnętrznych procedurach Grupy, a każdy kierownik działu kurierskiego w regionie i oddziale jest zobowiązany do przeszkolenia pracowników i wykonawców zewnętrznych oraz monitorowania prawidłowego stosowania tych procedur. Raz w roku przeprowadzane są kontrole wewnętrzne w celu sprawdzenia przestrzegania procedur i potrzeby podjęcia działań naprawczych, a także sporadyczne kontrole zewnętrzne, po których Spółka nigdy nie otrzymała żadnych wskazań dotyczących potrzeby działań naprawczych w zakresie transportu materiału biologicznego.

Dodatkowo zgodnie z przyjętą w Grupie strategią ESG, Grupa nadal zwiększa udział pojazdów elektrycznych we flocie kurierskiej. W 2024 roku Grupa użytkowała na trasach kurierskich 60 samochodów elektrycznych i ukończyła instalację 14 dwustanowiskowych stacji oraz 2 trzystanowiskowych stacji do ich ładowania (łącznie posiadając 25 stacji) (szersze informacje na ten temat zawarto w punkcie „—*Ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny*” poniżej). Pod kierownictwem nowego dyrektora ds. logistyki, Grupa wdraża plan elektryfikacji swojej floty oraz planuje by do końca 2025 roku posiadać w swojej flocie 120 samochodów elektrycznych. Spółka

przygotowuje również projekt wdrożenia algorytmów optymalizujących trasy kurierskie w celu zmniejszenia liczby przejechanych kilometrów i zwiększenia wydajności operacyjnej sieci kurierskiej bez rozbudowy struktur/zasobów, a także wprowadzenie aplikacji mobilnej dla kurierów do śledzenia ich pracy i zarządzania nią, integrującej się z operacjami magazynowymi.

### Wzrost organiczny

Konsekwentny wzrost organiczny Grupy wynika między innymi z rozszerzania jej ogólnokrajowego zasięgu, poprawy usług diagnostyki laboratoryjnej oferowanych przez Grupę, zależności ilościowo-cenowych oraz oszczędności kosztowych, jakie Grupa uzyskuje dzięki skalowaniu swojej działalności. Zwiększanie przez Grupę liczby badań i cen zarówno w segmencie klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych napędza wzrost organiczny, przy czym szczególnie dynamiczny wzrost obserwowany jest w segmencie klientów indywidualnych.

W miarę rozszerzania ogólnokrajowego zasięgu Grupa obniża koszty operacyjne i poprawia wydajność poprzez strategiczną optymalizację całej sieci, obejmującej laboratoria, punkty pobrań i infrastrukturę logistyczną. Podejście to nadal stanowi filar powodzenia działalności Grupy w długoterminowej perspektywie. W celu zwiększania centralizacji laboratoriów, Grupa przekierowuje strumień zleczanych badań do laboratoriów centralnych, mogących działać z większą wydajnością i nadal mających wolne moce. Konsolidację wspierają dokonywane inwestycje w automatyzację procesów i infrastrukturę laboratoryjną, zapewniając utrzymanie wysokiej dokładności diagnostycznej przy jednoczesnym obniżeniu kosztów. Grupa koncentruje się również na konsolidacji punktów pobrań, zamykając mniejsze, nieefektywne punkty i przekierowując popyt z zamkniętych punktów do większych, bardziej wydajnych lokalizacji. Jednocześnie Grupa zamierza otwierać nowe punkty pobrań w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach, w których już prowadzi działalność, a jednocześnie rozszerzać działalność na mniejsze miejscowości, w których nie jest obecna. Grupa planuje prowadzić około 1.300 własnych punktów pobrań do 2028 roku. Dodatkowo, logistyka Grupy jest optymalizowana poprzez centralizację sieci kurierskiej i logistyki magazynowej (szersze informacje na ten temat zawarto w punkcie „—Infrastruktura i logistyka”).

Poniższa ilustracja przedstawia optymalizację sieci laboratoriów przez Grupę.



Źródło: Spółka.

Organiczny wzrost przychodów Grupy skupia się również na pozyskiwaniu przychodów dzięki wzmocnieniu bezpośrednich relacji Grupy z klientami. Grupa dąży do wzmocnienia więzi z konsumentami poprzez stałe rozwijanie asortymentu przeznaczonych dla nich usług, w tym nowych w ofercie Grupy usług diagnostyki obrazowej i profilaktyki. Ponadto Grupa nadal dba o poprawę świadomości marki i intensyfikuje pozyskiwanie oraz utrzymywanie klientów łącząc cyfrowe i tradycyjne kanały marketingowe (szersze informacje na ten temat zawarto w punkcie „—Świadomość marki” poniżej). Całościową optymalizację sieci i rozszerzanie segmentu obrazowania diagnostycznego wspierają inwestycje Grupy w centralizację niektórych funkcji, w tym zwiększenie skali organizacyjnej zaplecza biurowego dla zapewnienia obsługi trwającej ekspansji i wzrostu wolumenów oraz

usprawnianie działania systemu informatycznego w celu wsparcia segmentu klientów indywidualnych poprzez poprawę obsługi klienta i jakości usług oraz obniżenie kosztów dzięki wdrożeniu rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji (szersze informacje na temat organicznego wzrostu Grupy zawarto w punkcie „—Przewagi konkurencyjne—Grupa posiada dobrze doinwestowaną bazę aktywów”, a na temat strategii nowych inwestycji w „—Strategia—Strategiczne wzmocnienie funkcji centralnych, back-office i zaawansowanych rozwiązań IT w celu utrzymania bieżącej ekspansji i wzrostu wolumenu usług” oraz „—Strategia—Selektywna realizacja akwizycji i inwestycji typu greenfield w celu wzmocnienia pozycji rynkowej i możliwości Grupy w zakresie diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej”).

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka otworzyła 352 punktów pobrań (w tym 32 punktów pobrań w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r., 86 punktów pobrań w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., 117 punktów pobrań w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. i 117 punktów pobrań w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.).

### Przejęcia i konsolidacja rynku

W opinii Spółki, Grupa jest kluczowym na polskim rynku podmiotem z branży diagnostyki medycznej, mającym zdolność do konsolidowania rynku oraz bogate doświadczenie w dokonywaniu skutecznych i zyskownych przejęć (zarówno przez nabywanie udziałów lub akcji innych spółek, jak i zorganizowanych części przedsiębiorstw). W latach 2011-2023 Grupa z powodzeniem przeprowadziła 128 transakcji przejęć, potwierdzając skuteczność strategii Grupy w tym obszarze. Grupa nieprzerwanie poszukuje nowych możliwości przejęć wykorzystując do tego różnorodne narzędzia. Grupa aktywnie poszukuje nowych podmiotów mogących być atrakcyjnym celem przejęcia, zwłaszcza w segmencie diagnostyki obrazowej i w wybranych częściach kanału usług laboratoryjnych (w szczególności możliwości konsolidacji rozdrobnionego rynku z ponad 300 niezależnymi laboratoriami), jednocześnie przejmując podmioty mające już powiązania biznesowe ze Spółką, Spółkami z Grupy lub Podmiotami Powiązanymi.

Dążąc do poszerzania oferty usług diagnostyki medycznej i zwiększenia udziału w rynku diagnostyki obrazowej oraz badań laboratoryjnych, Grupa realizuje inwestycje poprzez tworzenia od podstaw nowych spółek do obsługi określonych potrzeb, albo przejmuje działających na danym rynku lokalnych konkurentów. W opinii Spółki strategia przejęć jest efektywna ze względu na: (i) opracowany przez Grupę model integratora laboratoriów pozwalający na ustalanie struktur transakcji korzystnych zarówno dla Grupy jak i przejmowanych podmiotów; oraz (ii) pozytywny wpływ przejęcia na dynamikę popytu i podaży w danym regionie w związku z ustaniem lokalnych „wojen cenowych”, wprowadzeniem do oferty nowych badań oraz prowadzeniem działań edukacyjnych dotyczących wykorzystania innowacyjnych badań w diagnostyce medycznej.

Przejęcia o najwyższej łącznej wartości transakcji podmiotów zajmujących się diagnostyką laboratoryjną, sfinalizowane przez Spółkę w 2023 roku, obejmują:

- Polskie Laboratoria Analityczne sp. z o.o. sp.k. Konin;
- Laboratoria Medyczne Novalab sp. z o.o.;
- NZOZ Prywatne Laboratorium Diagnostyki Medycznej Mirosława Król.

Ponadto w 2023 roku Spółka dokonała pierwszej inwestycji w sektorze diagnostyki obrazowej kupując większościowy udział w spółce Zakład Rentgena i USG Wyrobek sp. z o.o. (obecnie Diagnostyka Wyrobek), a następnie w spółce Livmed sp. z o.o. oraz w spółce teleradiologii TeleDiagnostyka sp. z o.o.

Na Datę Prospektu Spółka (jako jednostka dominująca Grupy) posiada: (i) 16 spółek bezpośrednio od niej zależnych; (ii) 6 spółek pośrednio zależnych; (iii) 3 podmioty współkontrolowane przez Spółkę; oraz (iv) 2 podmioty powiązane ze Spółką. Szczegółowe informacje na temat składu Grupy, celu utworzenia jej spółek zależnych, faktycznie realizowanych przez nie zadań w Grupie oraz własnych i dzierzawionych przez nie nieruchomości zawarto w punkcie „Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej—Struktura Grupy Kapitałowej”.

Zdaniem Spółki, Grupa ma atrakcyjną ofertę dla małych laboratoriów i centrów diagnostyki obrazowej w postaci integratora laboratoriów, umożliwiającego właścicielom takich laboratoriów zintegrowanie swoich spółek z Grupą w dwóch podstawowych wariantach:

- **Wariant sprzedaży większości udziałów (pakietu kontrolnego).** W tym wariantcie dotychczasowy współwłaściciel pozostaje (jeśli tak postanowi) prezesem zarządu podmiotu przejmowanego przez Spółkę i nadal prowadzi jego działalność wykorzystując potencjał całej Grupy do zwiększenia skali działalności takiej spółki.
- **Wariant sprzedaży wszystkich udziałów.** W tym wariantcie były właściciel ma możliwość dalszego funkcjonowania w ramach Grupy, udostępniając jej swoją wiedzę i doświadczenie w branży laboratoryjnej lub może wycofać się z działalności.

Integrator laboratoriów i centrów diagnostyki obrazowej zapewnia spółkom przejmowanym:

- **Dostęp do pełnej oferty badań Grupy.** Połączenie z Grupą umożliwia małym spółkom oferowanie pełnego zakresu badań, w tym badań specjalistycznych, takich jak badania genetyczne czy onkologiczne, a także usług zaawansowanej diagnostyki obrazowej.

- **Obniżenie kosztów zaopatrzenia.** Połączenie z Grupą umożliwia małym spółkom korzystanie z możliwości negocjowania przez Grupę preferencyjnych cen przy zakupie materiałów laboratoryjnych lub aparatury badawczej osiągniętych dzięki efektowi skali.
- **Zlecenie (outsourcing) procesów zarządzania.** Połączenie z Grupą pozwala małym spółkom na znaczne obniżenie kosztów dzięki konsolidacji niektórych procesów (np. kosztów księgowości i kosztów IT).
- **Optymalizację procesów laboratoryjnych.** Połączenie z Grupą umożliwia małym spółkom dostęp do najlepszych praktyk laboratoryjnych Grupy, co dodatkowo usprawnia codzienną działalność tych spółek.
- **System informatyczny e-Lab (w przyszłości xLab).** Połączenie z Grupą umożliwia małym spółkom dostęp do laboratoryjnego systemu informatycznego e-Lab, który w istotny sposób wspiera prace laboratoryjne oraz działania sprzedażowe (szersze informacje na temat systemu e-Lab zawarto w punkcie „—Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura informatyczna”).
- **Możliwości podnoszenia kwalifikacji personelu.** Połączenie z Grupą umożliwia pracownikom małych spółek udział w licznych organizowanych przez Grupę, wewnętrznych kursach lub konferencjach podnoszących ich kwalifikacje.
- **Lepsze perspektywy rozwoju.** Połączenie z Grupą pozwala laboratoriom małych spółek na obsługę każdego rodzaju klienta i skuteczne konkurowanie o kontrakty na świadczenie usług laboratoryjnych.

Spółka zrealizowała 37 przejęć w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi (w tym 5 przejęć w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r., 14 przejęć w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r., 8 przejęć w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. oraz 10 przejęć w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.) uzyskując w każdym przypadku istotne efekty synergii (informacje na temat głównych obszarów synergii uzyskanych przez Grupę w procesach przejęcia znajdują się w punkcie „—Przewagi konkurencyjne—Grupa jest firmą pierwszego wyboru dla konsolidacji”). Łączna wartość transakcji przejęć zrealizowanych przez Spółkę w 2023 roku wyniosła 114 278 tys. PLN (wraz z inwestycjami w spółki z sektora diagnostyki obrazowej).

### Standardy jakości

Grupa podlega licznym regulacjom dotyczącym jakości świadczonych usług diagnostycznych (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w rozdziale „Otoczenie regulacyjne”).

W ocenie Grupy, spełnianie przez laboratoria i punkty pobrań Grupy najwyższych standardów jakości jest decydującym czynnikiem mającym wpływ na zadowolenie jej klientów, a w konsekwencji sukces komercyjny Grupy. Spółka uważa, że Grupa spełnia wszystkie obowiązujące standardy akredytacyjne i certyfikacyjne świadczące o jakości usług realizowanych przez Grupę, w tym wymagania stawiane przez jednostki normalizacyjne, takie jak ISO (więcej informacji na temat certyfikatów i akredytacji Grupy znajduje się w punkcie „—Kontrola jakości badań laboratoryjnych” powyżej oraz „—Nagrody, wyróżnienia i certyfikaty” poniżej). Spółka zamierza również dalej rozwijać wiedzę i umiejętności personelu w celu zapewnienia, aby wszystkie laboratoria Grupy w dalszym ciągu spełniały wszystkie wymagane przepisami prawa standardy jakości.

Spółka uważa, że z punktu widzenia jakości usług Grupy istotną rolę w utrzymaniu standardów jakości odgrywają liczne rozwiązania informatyczne stosowane przez Grupę (patrz punkt „—Infrastruktura i logistyka—Infrastruktura informatyczna”, np. system e-Lab, który w innowacyjny sposób wspiera proces zarządzania laboratoriami Grupy, w tym, m.in. całego kompleksu zagadnień związanych z jakością (weryfikacja dwuetapowa, karty kontrolne oraz kontrola zewnętrzna i wewnętrzna laboratorium) oraz system DiagQC, umożliwiający gromadzenie i statystyczną ocenę jakości metod oraz porównywanie wyników dla wszystkich laboratoriów Grupy).

Grupa dąży do zapewnienia najwyższego poziomu kontroli jakości diagnostycznej przez wszystkie centralnie monitorowane laboratoria w ramach Grupy. W związku z tym laboratoria Grupy stosują procesy kalibracji i oceny jakości oraz podlegają okresowym zewnętrznym przeglądom pod kątem zapewnienia wymaganej jakości. Ponadto w celu zachowania najwyższej jakości usług świadczonych w punktach pobrań Grupy, Grupa koncentruje się na zapewnieniu odpowiedniej obsługi pacjenta, na którą składa się prawidłowy przebieg zabiegu pobrania materiału, zagwarantowanie odpowiednich warunków higieniczno-sanitarnych, zapewnienie bezpieczeństwa pacjenta, poszanowanie jego praw, zapewnienie bezpieczeństwa danych oraz zapewnienie kompleksowej i aktualnej informacji dot. oferowanych badań.

### Ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny

Zagadnienia ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (stanowiące pakiet określane powszechnie skrótem ESG) są fundamentalnym elementem strategii Grupy (patrz punkt „—Strategia—Misja społeczna Grupy i najwyższe standardy ESG”). Spółka publikuje raporty ESG obejmujące działania Spółki i jej Spółek Zależnych w obszarach ESG nieprzerwanie od 2020 roku. Zakres działań i inicjatyw podejmowanych przez Grupę w dziedzinie ESG jest bardzo szeroki i obejmuje następujące obszary:

- **Ochrona środowiska.** Grupa chroni środowisko naturalne między innymi poprzez: (i) bezpieczne gospodarowanie niebezpiecznymi odpadami medycznymi; (ii) centralizację zakupów energii i kontraktowanie zakupów zielonej energii elektrycznej; (iii) budowanie niskoemisyjnej floty i stacji ładowania oraz

wykorzystywanie pojazdów spełniających wysokie normy środowiskowe; (v) wdrażanie systemu informatycznego optymalizującego trasy przejazdów floty kurierskiej; oraz (vii) efektywne gospodarowanie zasobami (energiami, wodą, papierem, odczynnikami do badań). Grupa dokonuje regularnych ocen wpływu swojej działalności na środowisko, zwracając szczególną uwagę na przestrzeganie obowiązujących norm środowiskowych. Od 2020 roku dokonuje kalkulacji śladu węglowego Grupy według Protokołu GHG (zakres 1 i 2).

- **Odpowiedzialność społeczna.** Cel biznesowy Grupy jest zbieżny z celem społecznym, jakim jest poprawa zdrowia Polaków dzięki regularnym badaniom profilaktycznym. Grupa poprawia dostępność badań, wprowadza nowe badania i promuje wiedzę na temat znaczenia badań w profilaktyce zdrowia i leczeniu. Podstawą działalności firmy jest kompetentny zespół, w szczególności personel medyczny. Grupa zapewnia im dostęp do wiedzy na światowym poziomie, poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Celem zapewnienia kultury różnorodności i szacunku Grupa prowadzi szereg inicjatyw w zakresie przestrzegania praw pracowniczych i etyki. Restrykcyjnie przestrzega zasad bezpiecznej pracy oraz promuje zdrowy i aktywny styl życia.
- **Ład korporacyjny.** Grupa promuje etyczne i odpowiedzialne podejście do podejmowanych działań, jasną komunikację w dialogu społecznym i odpowiedzialność wobec interesariuszy.
- **Poszanowanie praw człowieka.** Spółka jest przekonana, że poszanowanie praw człowieka jest podstawową wartością nowoczesnego społeczeństwa, a polityka równego traktowania i różnorodności przynosi wymierne korzyści, przyczyniając się do rozwoju i innowacyjności. Grupa docenia i szanuje wiedzę, umiejętności, talent, różne perspektywy i przekonania, o czym świadczą, m.in. wprowadzenie procedury antymobbingowej w Grupie, dominujący (74%) udział kobiet w gronie kierownictwa Grupy oraz wysoki odsetek (8,5%) osób z orzeczoną niepełnosprawnością wśród zatrudnionych w Grupie.

W zakresie ładu korporacyjnego w Spółce zostały wdrożone: (i) regulamin zgłoszeń wewnętrznych oraz platforma do zgłaszania nieprawidłowości prowadzona przez zewnętrzną kancelarię; (ii) standardy ochrony dzieci określające obowiązki pracowników zawodowo mających kontakt z dziećmi; (iii) kodeks etyki dla pracowników, procedury antydyskryminacyjne i antymobbingowe; (iv) zasady polityki ochrony danych osobowych; oraz (v) 5-letnia strategia cyberbezpieczeństwa. Dodatkowo, w Grupie trwają obecnie prace nad kodeksem dostawcy oraz kodeksem etycznym Diagnostyki. Spółka uważa, że przeciwdziałanie korupcji i łapówkarstwu w Grupie jest kluczowe dla zapewnienia przejrzystości jej działania. W związku z tym, w ramach swojej działalności Grupa prowadzi ocenę pracowników bazującą na efektach ich pracy i realizacji zadań. Spółka przyjęła kodeks antykorupcyjny prezentujący pracownikom Grupy pożądane wzorce zachowań. W 2024 roku kodeks ten został poddany szczegółowemu przeglądowi i aktualizacji. Grupa celuje również w ocenę 4,5 na 5 z krytycznych kontroli bezpieczeństwa (*Critical Security Controls*), które stanowią zestaw najlepszych praktyk mających na celu wzmocnienie cyberbezpieczeństwa. Spółka prowadzi pracę nad kodeksem antykorupcyjnym Grupy.

Grupa propaguje wiedzę o profilaktyce zdrowotnej i chorobach cywilizacyjnych poprzez własne kampanie edukacyjne. W webinarach Grupy w 2023 roku uczestniczyło 7 tys. osób, a ich nagrania miały prawie 44 tysiące wyświetleń. Baza wiedzy o chorobach cywilizacyjnych i badaniach profilaktycznych liczy już ponad 200 materiałów video, a kampanie internetowe z 19 mln wyświetleń zostały nagrodzone za rzetelność i skuteczność srebrną nagrodą Global Health Content Campaign of the Year 2024. Grupa bierze też udział we wspólnych akcjach z partnerami społecznymi, takich jak kampania „Think Pink”, w której platforma ZbadajRaka.pl we współpracy z Diagnostyką zakwalifikowała wybraną grupę najbardziej zagrożonych kobiet do bezpłatnych badań oraz udzieliła specjalnego rabatu wszystkim pacjentkom, u których dane z ankiety zdrowotnej wskazywały na potencjalnie podwyższone ryzyko genetyczne wystąpienia nowotworu piersi. Co więcej, we współpracy z Międzynarodowym Stowarzyszeniem Studentów Medycyny IFMSA-Poland, które w trakcie Europejskiego Tygodnia Profilaktyki Raka Szyjki Macicy organizuje akcję „Pink Lips”, czyli kampanię profilaktyczno-edukacyjną zwracającą uwagę na profilaktykę raka szyjki macicy, Grupa aktywnie wspiera projekt, przekazując w ramach akcji bezpłatne badania cytologiczne. Grupa jest również wieloletnim partnerem Krakowskiej Akademii im. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego kształcącej ponad 150 studentów rocznie oraz posiada laboratorium i prowadzi szkolenia dla studentów Szczecińskiego Uniwersytetu Medycznego od 2011 roku.

Jako podstawę profilaktyki zdrowotnej, Grupa wspiera również sport poprzez organizację akcji dla pracowników, np. firmowych startów w zawodach sportowych, „Rowerem do pracy” oraz ogólnopolskiego turnieju siatkówki o puchar prezesa Diagnostyki. Co więcej, Spółka zwraca uwagę na dzielenie się wiedzą specjalistyczną i doświadczeniem na rzecz rozwoju nauki i budowania systemu opieki zdrowotnej oraz nowych kadr medycznych, w związku z czym w 2023 roku w laboratoriach Grupy razem z organizacją branżową KIDL, Grupa przeprowadziła 67 kursów dla diagnostów, w których wzięło udział 1.100 uczestników (projekt finansowany z funduszy europejskich), zaś w ramach organizacji Pracodawcy Medycyny Prywatnej Grupa brała udział w konsultacjach regulacji prawnych w zakresie medycyny laboratoryjnej doprowadzając do uchwalenia istotnych aktów prawnych, jak np. ustawa o niektórych zawodach medycznych.

### Świadomość marki

Grupa Diagnostyka aktywnie prowadzi działania komunikacyjne i popularyzujące markę w celu kreowania marki „Diagnostyka”. Skierowane do klientów indywidualnych (pacjentów) kampanie edukacyjno-profilaktyczne, organizowane samodzielnie oraz we współpracy z mediami (głównie elektronicznymi), mają na celu zwiększenie

świadomości zdrowotnej społeczeństwa, promocję profilaktyki oraz popularyzację wiedzy o roli i znaczeniu nowoczesnej diagnostyki laboratoryjnej w ochronie zdrowia.

W budowaniu świadomości marki Grupa wykorzystuje zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne kanały komunikacji, przygotowując liczne materiały informacyjne na temat profilaktyki, które są szeroko dystrybuowane wśród pacjentów poprzez sieć punktów pobrań oraz działania w obszarze marketingu cyfrowego oraz e-commerce. Ponad 1.100 punktów pobrań Grupy posiada odpowiednie oznakowanie firmowe oraz materiały informacyjne dotyczące oferty usług i badań laboratoryjnych.

Ze względu na ogólnokrajowy zasięg Grupy w zasadzie każdy mieszkaniec Polski, od urodzenia do późnej starości, należy do grona jej potencjalnych klientów. Zgodnie z analizami sprzedażowo-marketingowymi Spółki, najliczniejszą, a jednocześnie generującą największe zyski grupą klientów, są mieszkańcy dużych miast, głównie kobiety w wieku 28-36 lat, aktywne zawodowo i prowadzące zrównoważony tryb życia (obejmujący, m.in. dietę, aktywność fizyczną, świadomość zdrowotną), ale także planujące rodzinę oraz już posiadające dzieci. Klientki te obejmują decyzjami czy rekomendacjami zdrowotnymi swoich partnerów czy rodziców w wieku dojrzałym. To do tej grupy adresowana jest znaczna część aktywności oraz inwestycji marketingowych (między innymi treści o tematyce medycznej, działania w celu optymalizacji wyników w wyszukiwaniach internetowych (SEO), blogi i serwisy tematyczne, kanały mediów społecznościowych, systemy rekomendacji, działania w dziedzinie digital marketingu, email marketing, materiały informacyjne w punktach pobrań, współpraca z mediami zdrowotnymi). Dzięki aktywnej komunikacji, dbałości o najwyższy poziom obsługi klienta oraz zasięg sieci placówek i usług, marka Grupy jest prawdopodobnie najbardziej rozpoznawalną marką laboratoriów medycznych w Polsce i to nie tylko wśród klientów ze zleceniami od lekarza, ale także wśród osób sięgających samodzielnie po badania profilaktyczne.

Informacje o badaniach i usługach medycznych są także przekazywane lekarzom i menadżerom placówek ochrony zdrowia. Obsługę klientów instytucjonalnych Grupa prowadzi oddelegowani do tego przedstawiciele medyczni oraz specjalny zespół wspierający „centralnych” partnerów biznesowych. Aktywnie uczestniczą oni w konferencjach naukowych, a także realizują wizyty w placówkach ochrony zdrowia w całym kraju, stosując marketing bezpośredni. Ponadto dział marketingu Grupy regularnie przeprowadza analizy e-marketingowe oraz badania satysfakcji klientów, informując jednocześnie o działaniach w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).

Grupa posiada również własny system zapewniania spójności konstrukcji logotypów, logo i znaków odnoszących się do poszczególnych głównych specjalizacji Grupy (diagnostyka ogólna, histopatologia, badania genetyczne, diagnostyka obrazowa i Longevity), a także do Spółek Zależnych działających pod własną nazwą z logotypem Diagnostyka.

### **Podwykonawcy**

W ramach swojej działalności Grupa współpracuje z około 158 podwykonawcami, którym zleca wykonywanie wysokospecjalistycznych badań laboratoryjnych. Podwykonawcy Grupy rozproszeni są na terenie całej Polski. Grupa współpracuje również z około 9 zagranicznymi kontrahentami działającymi, m.in. w Hiszpanii, Finlandii, Niemczech, USA, Francji i Chorwacji.

Podwykonawcami Grupy są przede wszystkim: (i) specjalistyczne ośrodki kliniczne oraz uniwersyteckie (którym Grupa zleca wykonywanie części badań wysokospecjalistycznych); (ii) jednostki, które ze względów regulacyjnych są upoważnione do wykonywania pewnych rodzajów badań (np. powiatowe stacje sanitarno-epidemiologiczne czy regionalne centra krwiodawstwa i krwiolecnicstwa w zakresie identyfikacji przeciwciał odpornościowych przy badaniu grup krwi); oraz (iii) ośrodki zagraniczne, wykonujące badania niedostępne w Polsce.

Podwykonawcy Grupy przeprowadzają około 140.000 badań rocznie, co stanowi około 0,1% wszystkich badań przeprowadzanych przez Grupę każdego roku. Zagraniczni podwykonawcy, specjalizujący się w testach o wysokim stopniu złożoności, przeprowadzają około 50.000 takich badań. W rezultacie współpraca Grupy z podwykonawcami nie odgrywa znaczącej roli w jej ogólnej strategii, ale umożliwia Grupie pozyskanie kompetencji do wykonywania najbardziej wymagających i specjalistycznych testów.

### **Prace badawczo-rozwojowe**

Wszystkie Spółki z Grupy systematycznie prowadzą prace badawczo-rozwojowe w celu późniejszego wdrożenia nowoczesnego oprogramowania diagnostycznego, technologii i metod związanych z podstawową działalnością diagnostyczną. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone są bezpośrednio przez poszczególne spółki w modelu pracy zespołów badawczych, badawczo-rozwojowych lub rozwojowych. W 2023 roku w strukturze Spółki utworzono również Dział Badań i Zrównoważonego Rozwoju.

W szczególności działalność badawczo-rozwojowa Grupy prowadzona jest trzema drogami:

- poprzez udział w projektach badawczych jako podwykonawca badań zarówno dla podmiotów prywatnych jak i publicznych instytucji naukowych. W ciągu ostatnich kilku lat Spółki z Grupy i Podmioty Stowarzyszone uczestniczyły w ponad 100 projektach badawczych jako podwykonawcy prac badawczych, głównie w dziedzinie mikrobiologii, genetyki, immunologii i onkologii;
- opracowywanie i wdrażanie najnowszych rozwiązań technicznych, technologicznych i badawczych dla podstawowej działalności Spółek z Grupy. Grupa opracowuje własne systemy informatyczne do użytku w



laboratoriach diagnostyki medycznej oraz weryfikuje nowe rodzaje badań laboratoryjnych, procesów i rodzajów produktów wspierających wykonywanie badań. Badane są również możliwości zastosowania nowych rodzajów narzędzi diagnostycznych, nowych technologii i rozwiązań do stosowania w procesie wykonywania badań oraz nowych testów laboratoryjnych;

- własne projekty badawczo-rozwojowe realizowane przez powołane na ich potrzeby zespoły projektowe. Spółki z Grupy prowadzą własne projekty badawcze dotyczące wykorzystania algorytmów sztucznej inteligencji, m.in. w analizie obrazów histopatologicznych. Prowadzone są również badania obserwacyjne w celu weryfikacji parametrów analitycznych i diagnostycznych stosowanych technologii oraz ich zastosowania w codziennej praktyce laboratorium diagnostyki medycznej, badania spójności wyników poszczególnych dostępnych na rynku testów, a także, na przykład, badania obserwacyjne odpowiedzi poszczepiennej.

Wyniki projektów badawczych prowadzonych w Grupie prezentowane są na międzynarodowych konferencjach i w czasopismach naukowych o światowej renomie takich jak Nature oraz Scientific Reports, np. publikacja na temat przygotowania bazy uczącej dla AI w grupie czasopism Springer Nature (czasopismo Scientific Reports), czy seria publikacji w czasopiśmie Vaccines na temat odpowiedzi poszczepiennej na COVID-19 oraz w „Polish archives of internal medicine” i „Arch Med Sci”. W 2022 roku spółka Diagnostyka Consilio złożyła również wniosek patentowy na „Metodę wspomaganie procesu diagnostycznego raka prostaty”. Planowany jest kolejny wniosek patentowy dotyczący projektu optymalizacji kontroli jakości.

### Nagrody, wyróżnienia i certyfikaty

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu Spółka uzyskała następujące nagrody, wyróżnienia lub certyfikaty:

kwiecień 2021	Certyfikat Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2013 do prowadzenia działalności w zakresie usługi medycznej diagnostyki laboratoryjnej, mikrobiologicznej, genetycznej, serologii transfuzjologicznej, cytologii, zarządzania siecią medycznych laboratoriów diagnostycznych, wydany przez LL-C (Certification) Czech Republic a.s.
kwiecień 2021	Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego Nr AB 1784 potwierdzający spełnienie wymagania normy ISO/IEC do prowadzenia badań w dziedzinie nauk sądowych i obiektów i materiałów biologicznych przeznaczonych do badań wydany przez Polskie Centrum Akredytacji
2021	Działania Grupy z zakresu zrównoważonego rozwoju zostały docenione przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu i opublikowane w wydawanym cyklicznie raporcie „Odpowiedzialny Biznes. Dobre praktyki” za 2021 rok
2022	Diagnostyka znalazła się w gronie wyróżnionych, zajmując drugie miejsce w swojej kategorii wśród przedsiębiorstw z województwa małopolskiego oraz 12 na liście ogólnopolskiej w raporcie „Diamenty Forbesa 2022”
2022	Prezes Zarządu Jakub Swadźba został wyróżniony jako Menadżer Roku 2022 w kategorii placówki prywatne w konkursie Sukces Roku w Ochronie Zdrowie – Liderzy Medycyny, znalazł się na 1. miejscu Rankingu Liderów Biznesu 2022 magazynu Forbes Polska oraz w gronie laureatów organizowanego przez magazyn Forbes plebiscytu „50 po 50”
2022	Diagnostyka jako jedyna polska firma, została uhonorowana w I edycji globalnego plebiscytu „Commvault Customer Innovation Awards”, czyli konkursu na najbardziej innowacyjne podejście we wdrażaniu oferowanych przez Commvault rozwiązań w obszarze danych
2022	Działania Grupy zostały ponownie docenione przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu i wyróżnione w raporcie „Odpowiedzialny Biznes. Dobre praktyki” za 2022 rok
2022	Diagnostyka została wyróżniona podczas Vaccine Dobre praktyki „Forum Odpowiedzialnego Biznesu”
2022	Diagnostyka znalazła się w gronie spółek, które zostały wyróżnione w konkursie VACC Award, odbywającego się w ramach Kongresu VACCINE FORUM 2022
2022	Diagnostyka została wyróżniona tytułem „Lidera Małopolski” za 2022 rok w konkursie organizowanym przez Stowarzyszenie Gmin i Powiatów Małopolski

2023	Na liście Forbesa najszybciej rozwijających się przedsiębiorstw w Polsce – Diamenty Forbesa Diagnostyka znalazła się na 3. miejscu wśród spółek z branży medycznej
2023	Prezes Zarządu Jakub Swadźba zajął 2. miejsce w rankingu przedsiębiorców – Liderzy Biznesu 2023
2023	Grupa wraz z agencją marketingową Whites zdobyła srebrną nagrodę w kategorii „Global Health Content Campaign of the Year” za kampanię zachęcającą kobiety do profilaktyki zdrowotnej
2023	Diagnostyka znalazła się w gronie laureatów konkursu „Firma Dobrze Widziana 2023” Business Centre Club, którego celem jest promowanie firm społecznie odpowiedzialnych
2024	Grupa wraz z Agencją Whites, została podczas Gali Konkursu organizowanego przez Izbę Gospodarki Elektronicznej uhonorowana nagrodami „GRAND PRIX Performance Marketing Diamonds EU 2024” oraz „The most effective SEO campaign”

Źródło: Spółka.

### Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę w ciągu dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte wcześniej, jeżeli dotyczą istotnych praw lub obowiązków Grupy na Datę Prospektu.

### Umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy

Z uwagi na znaczenie dla Grupy i prowadzonej przez nią działalności, poniżej opisano zbiorczo umowy zawierane w normalnym toku działalności przez Spółki z Grupy w związku ze świadczeniem przez Grupę usług na rzecz jej klientów.

#### Akwizycje spółek oraz przedsiębiorstw

W ramach normalnego toku działalności, Grupa dokonuje akwizycji laboratoriów oraz centrów diagnostyki obrazowej. Co do zasady, akwizycje dokonywane przez Grupę były dokonywane w ramach nabycia spółek, przedsiębiorstw lub ich zorganizowanych części. Grupa przeprowadziła szereg przejęć spółek, w oparciu o umowy inwestycyjne lub umowy sprzedaży udziałów. W ramach realizowanych akwizycji Grupa dokonywała głównie przejęć wszystkich udziałów w spółkach przejmowanych oraz pakietów większościowych, zapewniających kontrolę nad przejmowanymi podmiotami. Transakcje są strukturyzowane zarówno w ramach sekwencyjnych rund inwestycyjnych jak również przejęcia pełnych pakietów udziałów w ramach jednej transakcji. Wartość poszczególnych transakcji dokonywanych przez Grupę w latach od 2021 – 2023 wahała się między ok. 700 tys. PLN a ok. 39,9 mln PLN. Umowy sprzedaży udziałów były zawierane przez Grupę na standardowych warunkach, przy czym każda z umów była negocjowana indywidualnie. Umowy zawierają standardowe oświadczenia i zapewnienia przy tego typu transakcjach, postanowienia dotyczące okresu przejściowego pomiędzy podpisaniem oraz zamknięciem danej transakcji, warunków zawieszających, odpowiedzialności stron transakcji, a także w przypadku określonych transakcji również postanowienia dotyczące mechanizmu korygującego cenę transakcji. Ponadto część umów zawierała postanowienia dotyczące alternatywnego rozwiązywania sporów oraz zapisów na sąd polubowny. W zależności od dokonywanej transakcji umowy były zawierane również na uproszczonych wzorach, których postanowienia były uproszczone względem wskazanych powyżej umów.

W przypadku umów sprzedaży przedsiębiorstw oraz ich zorganizowanej części – umowy te były zawierane przez Grupę, celem nabycia sieci laboratoriów diagnostycznych oraz punktów pobrań na terenie całej Polski. Wartość poszczególnych transakcji dokonywanych przez Grupę w latach od 2021 – 2023 wahała się między ok. 300 tys. PLN a ok. 14,8 mln PLN. Wszystkie umowy, które zostały zawarte przez Grupę były zawarte na tym samym uproszczonym wzorze wykorzystywanym przez Grupę, zawierającym podstawowe oświadczenia i zapewnienia, postanowienia dotyczące odpowiedzialności oraz proste zapisy dotyczące płatności ceny sprzedaży. Wszystkie zawarte przez Grupę umowy sprzedaży przedsiębiorstw lub ich zorganizowanej części miały charakter umów zobowiązująco-rozporządzających. Poszczególne umowy różniły się jedynie nieznacznie w zakresie postanowień, które w zależności od indywidualnych cech danej transakcji były częścią danej umowy.

Do największych akwizycji dokonanych przez Grupę w okresie od 2021 roku do 2023 roku należy zaliczyć: (i) przystąpienie przez Spółkę do spółki Zakład Rentgena i USG Wyrobek sp. z o.o. sp. k. jako współnika (komandytariusza), w ramach którego Spółka wniosła do spółki wkład w wysokości 39 918 tys. PLN (który posłużył do wypłaty pozostałym wspólnikom zaległych zysków oraz kwot należnych występującym wspólnikom), na warunkach opisanych w umowie inwestycyjnej regulującej przedmiotową transakcję; (ii) nabycie przez Spółkę 13.672 udziałów w spółce Laboratorium Analiz Medycznych sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki za cenę nabycia w wysokości 20 345 tys. PLN; (iii) nabycie przez Spółkę 33 udziałów w spółce Platforma Badań Genetycznych sp. z o.o. (która 29 listopada 2024 r. uległa, jako spółka przejmowana,

połączeniu przez przejęcie ze Spółką), stanowiących ok. 20,75% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki (i dających, łącznie z wcześniej zakupionymi udziałami 100% w kapitale zakładowym), za cenę nabycia w wysokości 12 447 tys. PLN; (iv) nabycia wyodrębnionych funkcjonalnie przedsiębiorstw w postaci laboratoriów diagnostycznych w Koninie oraz Siedlcach, wraz z przynależnymi do nich punktami pobrań odpowiednio za cenę nabycia w wysokości 14 750 tys. PLN oraz 6 800 tys. PLN.

#### *Umowy z wiodącymi podmiotami świadczącymi usługi medyczne*

W ramach normalnego toku działalności Grupy, Spółka zawiera umowy z wiodącymi podmiotami z sektora prywatnego, jak i podmiotami publicznymi, świadczącymi na rzecz klientów usługi medyczne oraz powiązane. Na podstawie tych umów, Grupa świadczy usługi medyczne z zakresu diagnostyki laboratoryjnej, mikrobiologicznej, serologicznej oraz obrazowej. Na podstawie zawartych umów, Spółka zobowiązała się, m.in. do wykonywania specjalistycznych badań na zlecenie kontrahentów, w tym także do zapewnienia priorytetowego dostępu do badań dla pacjentów w przypadkach zagrożenia zdrowia lub życia. Umowy obejmują również kontrolę jakości świadczeń, w tym także audytów w ramach procedury ISO oraz wymagania dotyczące odpowiedzialności cywilnej, tj. ubezpieczenia, zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

Grupa realizuje także usługi outsourcingu w zakresie diagnostyki laboratoryjnej do szpitali publicznych jak i niepublicznych. Przedmiotem umów outsourcingowych jest wykonywanie na zlecenie odpłatnych usług, w szczególności w zakresie badań ogólnych oraz diagnostyki obrazowej, a także, m.in. serologii oraz banku krwi i preparatów krwiopochodnych, odpowiednio do potrzeb podmiotów udzielających zamówienia usługi. W ramach świadczonych usług Grupa działa w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz standardami jakości w sektorze medycznym.

#### *Umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia*

Narodowy Fundusz Zdrowia jest jednym z istotnych kontrahentów Grupy. Strategia Grupy zakłada przejmowanie większościowych udziałów w regionalnych podmiotach diagnostyki obrazowej, które posiadają kontrakty z NFZ. Umowy zawierane były odpowiednio z wojewódzkimi oddziałami NFZ. Umowy te wraz z towarzyszącą im dokumentacją transakcyjną były zawierane zgodnie ze standardami i wymogami NFZ, tj. z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 r., w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. 2015 poz. 1400) oraz zarządzeniami Prezesa NFZ.

#### *Pozostałe umowy o outsourcing diagnostyki laboratoryjnej*

Kluczowymi umowami zawieranymi przez Grupę w ramach zwykłego toku jej działalności są także umowy o outsourcing laboratoryjnej diagnostyki (obrazowej) do publicznych oraz prywatnych szpitali.

W zakresie przedmiotowym umów outsourcingowych jest wykonywanie na zlecenie odpłatnych usług w szczególności w zakresie diagnostyki laboratoryjnej, a także, m.in. serologii oraz banku krwi i preparatów krwiopochodnych, odpowiednio do potrzeb podmiotów udzielających zamówienia usługi.

#### **Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy**

Poniżej opisano: (i) istotne umowy zawarte przez Spółki z Grupy poza zwykłym tokiem działalności; oraz (ii) każdą inną umowę (niezawartą w ramach normalnego toku działalności Grupy) zawartą przez Spółki z Grupy, która zawiera postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnej Spółki Grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy na Datę Prospektu. Za istotne uznano umowy zawarte poza tokiem zwykłej działalności, których wartość przekroczyła 10 mln PLN lub które Spółka uznała za istotne dla jej działalności.

#### *Umowa Wspólników*

Postanowienia Umowy Wspólników zawartej w dniu 8 lutego 2011 r. pomiędzy Spółką oraz wszystkimi akcjonariuszami Spółki, którymi są na Datę Prospektu Akcjonariusz Sprzedający, Jakub Swadźba, Grzegorz Głownia, ACER Capital Partners SCSP, Jacek Prusek, ACACIA Capital Partners SCSP, Paweł Pirkł, Marcin Fryda, UBA Capital SCSP oraz Cedrus Capital Partners SCPS (tj. podmiot, który był historycznie wspólnikiem Spółki przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną) z późniejszymi zmianami, zostały opisane w punkcie „*Akcjonariusze i Akcjonariusz Sprzedający—Umowa Wspólników*”. W dniu 17 stycznia 2025 r. strony Umowy Wspólników zawarły porozumienie rozwiązujące, zgodnie z którym Umowa Wspólników ulegnie rozwiązaniu z upływem dnia, w którym, w związku z Ofertą, zostanie podana do wiadomości publicznej przez Spółkę ostateczna liczba i cena akcji sprzedawanych w Ofercie.

#### *Umowa Kredytu*

Spółka jako kredytobiorca oraz Diag Invest sp. z o.o. jako poręczyciel zawarły w dniu 15 września 2022 r. umowę kredytu odnawialnego (zmienioną aneksem nr 1 z dnia 2 października 2023 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 17 października 2024 r.), na podstawie której Bank Polska Kasa Opieki S.A. (działający jako kredytodawca oraz agent zabezpieczenia) oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. (działający jako kredytodawca oraz agent kredytu) („**Kredytodawcy**”) („**Umowa Kredytu**”) udostępniły na rzecz Spółki (oraz każdej ze Spółek Zależnych, w których Spółka posiada 100% udziałów, akcji albo innych praw udziałowych, z zastrzeżeniem przystąpienia przez taką

Spółkę Zależną do Umowy Kredytu w charakterze dodatkowego kredytobiorcy) kredyt terminowy w kwocie 790 mln PLN, z przeznaczeniem na (i) refinansowanie zadłużenia z tytułu umowy kredytów uprzywilejowanych z dnia 14 czerwca 2019 r. (z późniejszymi zmianami), zawartej pomiędzy, między innymi, Spółką jako kredytobiorcą, Santander Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. jako kredytodawcami; oraz (ii) na finansowanie i refinansowanie ogólnych celów korporacyjnych i wymogów Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę w zakresie kapitału obrotowego (w tym wydatków kapitałowych Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę) lub dozwolonej Umową Kredytu akwizycji lub na zapewnienie płynności finansowej akcjonariuszom Spółki) („**Kredyt Odnawialny**”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytu, Spółce oraz jej Spółkom Zależnym (o ile przystąpiły do Umowy Kredytu w charakterze dodatkowego kredytobiorcy), na podstawie Umowy Kredytu lub odrębnych umów, mogą zostać dodatkowo udzielone:

- przez Kredytodawców, kredyty obrotowe do kwoty niewykorzystanego zaangażowania danego Kredytodawcy z tytułu Kredytu Odnawialnego (o ile Umowa Kredytu nie stanowi inaczej oraz dany kredytobiorca i dany Kredytodawca nie postanowią odmiennie), z przeznaczeniem na ogólne cele korporacyjne i wymogi Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę w zakresie kapitału obrotowego (w tym wydatków kapitałowych Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę lub dozwolonej Umową Kredytu akwizycji lub na zapewnienie płynności finansowej akcjonariuszom Spółki) (w tym, w drodze wykorzystania jako kredyt w rachunku bieżącym, limit debetowy, akredytywa dokumentowa lub zabezpieczająca, linia gwarancyjna, kredyt krótkoterminowy, kredytowe instrumenty pochodne, kredyt walutowy itp.) („**Kredyt Pomocniczy**”); oraz;
- przez Kredytodawców bądź inne banki lub instytucje finansowe niebędące Kredytodawcami, dodatkowe kredyty terminowe lub obrotowe, w przypadku spełnienia przez Spółkę lub daną Spółkę Zależną określonych w Umowie Kredytu warunków („**Kredyt Dodatkowy**”).

Na Datę Prospektu Spółka zawarła następujące umowy dotyczące Kredytu Pomocniczego:

- umowa wielocelowej linii kredytowej premium bis nr WAR/8328/22/403/CB z dnia 15 września 2022 r. (zmieniona umową zmieniającą nr 1 z dnia 2 października 2023 r. oraz umową zmieniającą nr 2 z dnia 17 października 2024 r.), zawarta pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a BNP Paribas Bank Polska S.A. jako kredytodawcą, na podstawie której Spółce został udzielony kredyt w wysokości 125 mln PLN, z przeznaczeniem na ogólne cele korporacyjne i wymogi Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę w zakresie kapitału obrotowego (w tym wydatków kapitałowych Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę lub dozwolonej Umową Kredytu akwizycji lub na zapewnienie płynności finansowej akcjonariuszom Spółki) („**Kredyt Pomocniczy BNP**”) Spłata Kredytu Pomocniczego BNP jest zabezpieczona zabezpieczeniami ustanowionymi w związku z Umową Kredytu; oraz
- umowa o wielocelowy limit kredytowy w PLN nr 2022/236/DKS z dnia 16 września 2022 r. (zmieniona umową zmieniającą nr 1 z dnia 2 października 2023 r. oraz umową zmieniającą nr 2 z dnia 17 października 2024 r.), zawarta pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako kredytodawcą, na podstawie której Spółce został udzielony kredyt w wysokości 125 mln PLN, z przeznaczeniem na ogólne cele korporacyjne i wymogi Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę w zakresie kapitału obrotowego (w tym wydatków kapitałowych Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę lub dozwolonej Umową Kredytu akwizycji lub na zapewnienie płynności finansowej akcjonariuszom Spółki) („**Kredyt Pomocniczy Pekao**”) Spłata Kredytu Pomocniczego Pekao jest zabezpieczona zabezpieczeniami ustanowionymi w związku z Umową Kredytu.

Na Datę Prospektu Spółka nie ma zawartych umów dotyczących Kredytu Dodatkowego.

Oprocentowanie Kredytu Odnawialnego jest obliczane na podstawie stopy WIBOR dla okresu równego długości okresu odsetkowego danej wypłaty, powiększonej o marżę, określoną w Umowie Kredytu.

Oprocentowanie Kredytu Pomocniczego BNP oraz Oprocentowanie Kredytu Pomocniczego Pekao jest obliczane na podstawie stopy WIBOR 1M, powiększonej o marżę, określoną w umowie Kredytu Pomocniczego BNP oraz umowie Kredytu Pomocniczego Pekao.

Warunki oprocentowania Kredytu Dodatkowego regulują odrębne umowy dotyczące tych kredytów.

Spółka lub jej Spółka Zależna (o ile przystąpiła do Umowy Kredytu w charakterze dodatkowego kredytobiorcy) może zawierać transakcje skarbowe w celu zarządzania lub zabezpieczenia ryzyka zmiennej stopy procentowej w odniesieniu do Umowy Kredytu lub innych dokumentów finansowania, na warunkach określonych w Umowie Kredytu. Na Datę Prospektu Spółka jest stroną umowy ramowej regulującej zasady zawierania i rozliczania terminowych operacji finansowych z dnia 31 października 2019 r. (zmienionej i ujednoliconej na podstawie umowy zmieniającej i ujednoliconą z dnia 15 września 2022 r. oraz zmienionej umową zmieniającą z dnia 10 października 2023 r. oraz umową zmieniającą nr 2 z dnia 17 października 2024 r.) zawartą z BNP Paribas Bank Polska S.A., na podstawie której został przyznany limit do kwoty 51 mln PLN.

Zgodnie z Umową Kredytu: (i) ostateczna data spłaty Kredytu Odnawialnego to 23 września 2027 r.

Kredyt Pomocniczy BNP oraz Kredyt Pomocniczy Pekao muszą zostać spłacone przez Spółkę w dniu całkowitej spłaty Kredytu Odnawialnego.

Ostateczna data spłaty każdego Kredytu Dodatkowego określona jest w zawiadomieniu dotyczącym tego kredytu dodatkowego, sporządzonym zgodnie z Umową Kredytu.

Spółka może dokonać przedterminowej spłaty całości lub części Kredytu Odnawialnego (z zastrzeżeniem, iż w przypadku częściowej spłaty, kwota przedterminowej spłaty nie może być niższa niż 5 mln PLN lub wielokrotność tej kwoty).

Na Datę Prospektu kwota zadłużenia z tytułu:

- (i) Kredytu Odnawialnego wynosi 350,6 mln PLN;
- (ii) Kredytów Pomocniczych wynosi 192,9 mln PLN; oraz
- (iii) Kredytu Dodatkowego wynosi 0 mln PLN.

Wierzytelności z tytułu Umowy Kredytu lub innych dokumentów finansowych mają zapewnione pierwszeństwo w zakresie zaspokojenia (w tym, w odniesieniu do zabezpieczenia na majątku, ustanowionego w związku z Umową Kredytu) w stosunku do wierzytelności wobec akcjonariuszy kredytobiorcy lub poręczyciela.

Umowa Kredytu zawiera ponadto klauzule ograniczające lub zobowiązujące Spółkę do określonych działań (ang. *affirmative and negative covenants*) typowe dla umów kredytowych, a w szczególności:

- zakazujące Spółce wypłat dywidendy lub jakichkolwiek podobnych dystrybucji (a także nabywania lub umarzania akcji), z wyjątkiem, m.in., sytuacji, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki: (a) nie trwa i w wyniku takiego działania nie dojdzie do powstania przypadku naruszenia Umowy Kredytu; oraz (b) po dokonaniu takiej dystrybucji stosunek całkowitego zadłużenia finansowego netto Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę do skonsolidowanego EBITDA Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę byłby równy lub niższy niż 3,00:1;
- dotyczące braku uprzywilejowania (*pari passu*), tj. zobowiązanie dłużnika do zapewnienia przynajmniej równego traktowania jakichkolwiek wierzytelności związanych z Umową Kredytu lub dokumentami finansowania względem innych istniejących i przyszłych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań pieniężnych tego dłużnika, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- zakazujące Spółce oraz podmiotom (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanym przez Spółkę zaciągnięcia jakiegokolwiek zadłużenia z tytułu instrumentów kredytowych innych niż związane z Umową Kredytu, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych w Umowie Kredytu;
- zakazujące Spółce oraz podmiotom (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanym przez Spółkę ustanawiania jakichkolwiek obciążeń na aktywach lub dokonywania jakiegokolwiek przeniesienia aktywów, z wyjątkiem przypadków dozwolonych na podstawie Umowy Kredytu;
- zakazujące podwyższania kapitału zakładowego Spółki z wyjątkiem sytuacji określonych w Umowie Kredytu, m.in., gdy takie podwyższenie przeprowadzane jest w związku z wprowadzeniem akcji w Spółce na jakąkolwiek uznaną giełdę;
- klauzulę zmiany kontroli, na podstawie której Kredytodawcy mogą zażądać spłaty wszelkich kwot pozostających do spłaty na podstawie dokumentów finansowania, wraz z odsetkami oraz innymi kosztami w przypadku, gdy aktualni na Datę Prospektu akcjonariusze przestaliby kontrolować bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% uprawniających do głosowania akcji w kapitale zakładowym Spółki lub jakakolwiek osoba lub osoby działające w porozumieniu przejęłyby kontrolę nad ponad 50% uprawniających do głosowania akcji w kapitale zakładowym Spółki;
- zakazujące połączenia, wydzielenia lub przekształcenia Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych w Umowie Kredytu;
- nakazujące utrzymanie stosunku całkowitego zadłużenia finansowego netto Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę do skonsolidowanego EBITDA Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę na poziomie nie większym niż 3,50:1.

Związane z Umową Kredytu wierzytelności Kredytodawców zabezpieczone są: (i) zastawami finansowymi i rejestrowymi na udziałach w Diag Invest sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do wykonywania prawa głosu; (ii) zastawami finansowymi i rejestrowymi na istotnych rachunkach bankowych Spółki oraz Diag Invest sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych; (iii) zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki oraz Diag Invest sp. z o.o.; (iv) hipoteką łączną na wybranych nieruchomościach Spółki oraz Diag Invest sp. z o.o.; (v) oświadczeniami o poddaniu się egzekucji przez Spółkę oraz Diag Invest sp. z o.o.; oraz (vi) przelewem praw z tytułu umów ubezpieczenia Spółki oraz Diag Invest sp. z o.o.

### *Pozostałe umowy finansowania*

Diag Invest sp. z o.o. (jako kredytobiorca) jest stroną umowy o kredyt odnawialny nr WAR/00763/24 z dnia 25 października 2024 r., zawartą z BNP Paribas Bank Polska S.A. jako kredytodawcą, w wysokości 25 mln PLN, z przeznaczeniem na finansowanie wydatków związanych z bieżącą i planowaną działalnością inwestycyjną Diag Invest sp. z o.o. Spłata powyższego kredytu jest zabezpieczona: (i) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez Diag Invest sp. z o.o.; (ii) hipoteką łączną na wybranych nieruchomościach Diag Invest sp. z o.o.; oraz (iii) przelewem praw z umów najmu oraz umów ubezpieczenia nieruchomości obciążonych hipoteką. Na Datę Prospektu kwota zadłużenia z tytułu powyższej umowy wynosi 23,5 mln PLN. Na Datę Prospektu termin spłaty powyższego kredytu przypada na 25 października 2034 r.

Spółka, jako kredytobiorca, jest stroną umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/8328/18/711/CB z dnia 21 grudnia 2018 r. (z późniejszymi zmianami), zawartą z BNP Paribas Bank Polska S.A. jako kredytodawcą, w wysokości 10 mln PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Spłata powyższego kredytu jest zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę. Na Datę Prospektu kwota zadłużenia z tytułu powyższej umowy wynosi 10 mln PLN. Na Datę Prospektu termin spłaty powyższego kredytu przypada na 30 września 2025 r.

Spółka oraz podmioty (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowane przez Spółkę są stronami umów pożyczek bądź umów leasingu, których stronami są mLeasing sp. z o.o., Siemens Finance sp. z o.o., ING Lease (Polska) sp. z o.o. oraz ING Bank Śląski S.A. Środki uzyskane z powyższych finansowań są przeznaczone na finansowanie działalności Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę, w szczególności zakup urządzeń do diagnostyki, takich jak tomografy komputerowe lub rezonanse magnetyczne, jak również na budowę, rozbudowę, modernizację lub zakup nieruchomości wykorzystywanych w działalności Spółki oraz podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolowanych przez Spółkę. Na Datę Prospektu kwota zadłużenia z tytułu powyższych umów finansowania wynosi 15,9 mln PLN.

### **Emisje papierów wartościowych**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych innych niż Akcje.

### **Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych i finansowych lub nowych procesów produkcyjnych**

W ocenie Spółki w zakresie prowadzenia podstawowej działalności, Grupa nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych i finansowych, oraz nowych procesów produkcyjnych, w stopniu istotnym z punktu widzenia prowadzonej działalności lub rentowności.

### **Decyzje administracyjne**

Zgodnie z wymogami Ustawy o Działalności Leczniczej, Spółka wpisana jest do Rejestru Podmiotów Wykonujących Działalność Leczniczą pod numerem księgi rejestrowej: 000000005831. Pod numerem księgi właściwym dla Spółki wpisane są ponadto – jako zakłady lecznicze – laboratoria Spółki. Ponadto laboratoria Spółki zostały wpisane do ewidencji prowadzonej przez Krajową Radę Diagnostów Laboratoryjnych, zgodnie z wymogami Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej (więcej informacji na temat charakterystyki działalności związanej z diagnostyką laboratoryjną w punkcie „*Otoczenie regulacyjne—Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce—Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej*”).

W latach 2020 do 2023 Spółka otrzymała decyzje Prezesa URPL zezwalające na wprowadzenie do używania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonego wyrobu medycznego – DIAGprobe (wyrobu medycznego przeznaczonego do pobierania materiału do badań w kierunku wirusa SARS-Cov-2), wydane na podstawie art. 15 ust. 1 ustawy o wyrobach medycznych z dnia 20 maja 2010 r. (która uchylona została Ustawą o Wyrobach Medycznych), zgodnie z którym Prezes URPL mógł w drodze decyzji wydać zgodę na wprowadzenie określonych wyrobów medycznych do używania, które są niezbędne do osiągnięcia koniecznych celów profilaktycznych, diagnostycznych lub terapeutycznych, a dla których nie zostały wykonane procedury oceny zgodności. Po roku 2023 Spółka nie występowała o nowe decyzje zezwalające na wprowadzenie do używania DIAGprobe na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stanowiska Prezesa URPL zgodnie z którym wyrób DIAGprobe należy klasyfikować jako wyrób stanowiący niskie ryzyko dla pacjentów, a jego ocena zgodności powinna być przeprowadzana przez jego producenta.

### **Ochrona danych osobowych**

W toku swojej działalności Spółki z Grupy przetwarzają dane osobowe osób fizycznych – pacjentów, pracowników, kontrahentów oraz innych podmiotów. W szczególności, Spółki z Grupy przetwarzają dane osobowe szczególnych kategorii, takie jak dane osobowe dotyczące zdrowia pacjentów. Dane te pozyskiwane są bezpośrednio od osób, których dotyczą lub też z innych źródeł, np. od szpitali, które zlecają Grupie wykonywanie badań próbek pobranych od swoich pacjentów.

Spółka i Spółki Zależne – działając jako administrator, współadministrator lub podmiot przetwarzający – podlegają obowiązkowi określonym w RODO. Przetwarzanie danych osobowych w Grupie następuje na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przez RODO oraz Ustawę o Ochronie Danych Osobowych.

Spółka dokonała formalnoprawnego wdrożenia RODO i przyjęła w związku z tym wewnętrzną politykę bezpieczeństwa danych osobowych oraz szereg innych procedur i dokumentów mających na celu ochronę danych osobowych, w tym w szczególności regulamin korzystania ze sprzętu komputerowego, procedurę ochrony antywirusowej, procedurę zarządzania kopiami danych, procedurę nadzoru nad naruszeniami ochrony danych osobowych, wskazówki dotyczące bezpiecznego przetwarzania danych osobowych w punktach pobrań i w laboratoriach oraz dla pracowników infolinii czy też upoważnienia do przetwarzania danych osobowych. Spółka prowadzi także rejestr czynności przetwarzania danych osobowych i rejestr kategorii czynności przetwarzania danych osobowych.

Personel Spółki jest zapoznawany z procedurami ochrony danych osobowych, organizowane są szkolenia dla pracowników oraz przygotowywane są dla nich wskazówki i materiały prezentacyjne w celu poszerzenia ich wiedzy i świadomości z zakresu ochrony danych osobowych. Spółka powołała także Inspektora Ochrony Danych, który czuwa nad sferą przetwarzania danych osobowych oraz jest niezwłocznie włączany we wszystkie zagadnienia dotyczące ochrony danych osobowych w Spółce.

Spółka wdrożyła regulacje dotyczące zgłaszania naruszeń w obszarze bezpieczeństwa danych osobowych. Zgodnie z przyjętą w Spółce oceną ryzyka, Spółka dokonuje zgłoszeń naruszeń do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, a także powiadamia podmioty danych. Spółka prowadzi rejestr naruszeń, który zawiera wszystkie stwierdzone naruszenia w tym naruszenia podlegające zgłoszeniu.

W celu kontroli faktycznego sposobu przetwarzania danych i zachowania zgodności z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, Spółka przeprowadza wewnętrzne audyty w tym zakresie oraz na bieżąco wdraża otrzymane w wyniku audytów rekomendacje, a także poddaje się audytom zewnętrznym w tym zakresie. Ponadto w ramach dbałości o zapewnienie przestrzegania regulacji z zakresu ochrony danych osobowych przez podwykonawców Spółki, którym Spółka powierza do przetwarzania dane osobowe, Spółka przeprowadza audyty zewnętrzne w zakresie realizacji wymagań dotyczących RODO oraz Ustawy o Ochronie Danych Osobowych przez rzeczonych podwykonawców (informacje na temat regulacji dotyczących ochrony danych osobowych zawarto w punkcie „*Otoczenie regulacyjne—Regulacje dotyczące ochrony danych osobowych oraz ochrony baz danych*”).

### Ochrona środowiska

Do najistotniejszych oddziaływań Grupy na środowisko Grupa zalicza wytwarzanie medycznych odpadów niebezpiecznych (stanowią one 98% odpadów generowanych przez Grupę), wprowadzanie gazów cieplarnianych oraz pyłów do powietrza, co związane jest z funkcjonowaniem laboratoriów i punktów pobrań oraz transportem materiału biologicznego. Zarządzanie tymi obszarami jest regulowane przede wszystkim Ustawą o Odpadach, przepisami Prawa Ochrony Środowiska oraz innymi przepisami wykonawczymi w ramach ochrony środowiska.

W związku z charakterem działalności Grupy, w dniu 20 grudnia 2019 r. Grupa wprowadziła standard postępowania z odpadami („**Standard Postępowania**”). W ramach Standardu Postępowania zostały wskazane wymagane kwalifikacje osób na poszczególnych stanowiskach wraz z zakresem ich obowiązków, ponadto utworzony został katalog odpadów oraz opis instrukcji postępowania z poszczególnymi kategoriami odpadów. Wprowadzenie Standardu Postępowania pozwala Grupie na stworzenie wzorów postępowania osób zatrudnionych przez Grupę, czego efektem jest zminimalizowanie występowania niekontrolowanych błędów popełnianych przez pracowników Grupy. Następnie, w dniu 17 lutego 2021 r. Grupa wprowadziła procedurę gospodarowania odpadami na terenie regionu, której celem jest całościowa regulacja gospodarki odpadami na terenie regionu („**Procedura Gospodarowania Odpadami**”). Procedura ta określa zasady postępowania z odpadami w sposób zapewniający ochronę życia i zdrowia ludzi oraz ochronę środowiska od momentu ich wytworzenia do unieszkodliwienia. Co więcej Grupa wprowadziła instrukcję obsługi elektronicznej bazy BDO (Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami) oraz zasady postępowania podczas monitorowania ilości odpadów wytworzonych w spółce Diagnostyka, za pomocą programu DiagPLUS (łącznie zwane „**Instrukcjami Obsługi BDO**”). Instrukcje Obsługi BDO pozwalają na gromadzenie i zarządzanie danymi z zakresu gospodarowania odpadami, które dotyczą powstałych odpadów oraz stałą kontrolę ilości każdego rodzaju wytwarzanych odpadów. Ze względu na podjęte działania Grupy nie dochodziło do wypadków wycieku lub emisji substancji niebezpiecznych, ani do zanieczyszczenia lub skażenia nieruchomości.

Kalkulacja śladu węglowego jest prowadzona w Grupie od 2021 roku i bazuje na metodyce Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocole), tj. globalnym standardzie służącym do pomiaru i zarządzania emisjami gazów cieplarnianych. Grupa podejmuje coraz intensywniejsze działania na rzecz dekarbonizacji całego łańcucha wartości. Zaczyna od obszarów najistotniejszych i na które ma największy bezpośredni wpływ, wprowadza niskoemisyjną flotę, optymalizuje trasy kurierskie, centralizuje zakupy energii elektrycznej i kontraktuje zakupy zielonej energii.

Grupa wdraża również szereg inicjatyw z zakresu efektywnego wykorzystania zasobów: wody, energii, a także materiałów takich jak: papieru, odczynników do badań, sprzętu IT i aparatury medycznej. Uzyskane oszczędności przynoszą korzyści środowiskowe i ekonomiczne.

Ponadto Grupa w ramach swojej działalności regularnie przeprowadza audyty oraz sporządza raporty, co pozwala jej na wprowadzanie modyfikacji, skutkujących obniżeniem jej oddziaływania na środowisko.

Na Datę Prospektu Grupa nie identyfikuje żadnych zagadnień oraz naruszeń wymogów z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.






## Własność intelektualna

### Znaki towarowe

Na Datę Prospektu Grupa posiada prawa ochronne lub złożyła wnioski o rejestrację 18 znaków towarowych we właściwym urzędzie.


*Istotne znaki towarowe Spółki zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej*

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące istotnych znaków towarowych Spółki zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej według stanu na Datę Prospektu.

Lp.	Nazwa/Tytuł/Znak	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr prawa ochronnego	Klasyfikacja nicejska	Okres ochronny wygasa
1.	DIAGNOSTYKA laboratoria medyczne ...więcej niż wynik 	słowno – graficzny	15 grudnia 2014 r.	R.280300	35, 39, 41, 42, 44	15 grudnia 2034 r.
2.	D 	słowno – graficzny	18 maja 2023 r.	R.367856	5, 9, 35, 41, 42, 44	18 maja 2033 r.
3.	Dia 	słowno – graficzny	18 maja 2023 r.	R. 367855	5, 9, 35, 41, 42, 44	18 maja 2033 r.
4.	VITALABO 	słowno – graficzny	11 kwietnia 2018 r.	R.314429	42, 44	11 kwietnia 2028 r.
5.	longevity 	słowno – graficzny	19 stycznia 2024 r.	R.374233	5, 9, 16, 35, 41, 42, 44	19 stycznia 2034 r.

Źródło: Spółka.

Na Datę Prospektu Spółki Zależne korzystają z następujących znaków towarowych objętych prawami ochronnymi udzielonymi przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej:

Lp.	Nazwa/Tytuł/Znak	Właściciel Znaku	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr prawa ochronnego	Klasyfikacja nicejska	Okres ochronny wygasa
1.	DIAGNOSTYKA DIGITAL HUB 	DIAGNOSTYKA DIGITAL HUB sp. z o.o.	słowno – graficzny	19 maja 2023 r.	R. 372327	9, 35, 42	19 maja 2033 r.
2.	At roots	Diagnostyka Genesis sp. z o.o.	słowny	3 maja 2015 r.	R.281715	41, 42, 44	3 maja 2025 r.



Lp.	Nazwa/Tytuł/Znak	Właściciel Znaku	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr prawa ochronnego	Klasyfikacja nicejska	Okres ochronny wygasa
3.	CGM GENESIS	Diagnostyka Genesis sp. z o.o	słowny	22 luty 2010 r.	R.243437	35, 42	22 luty 2030 r.
4.	In constant search for answers	Diagnostyka Genesis sp. z o.o	słowny	5 marca 2015 r.	R.281713	41, 42, 44	5 marca 2025 r.
5.	U podstaw.	Diagnostyka Genesis sp. z o.o	słowny	5 marca 2015 r.	R.281714	41,42,44	5 marca 2025 r.
6.	W ciągłym poszukiwaniu odpowiedzi.	Diagnostyka Genesis sp. z o.o	słowny	5 marca 2015 r.	R.281711	41, 42, 44	5 marca 2025 r.

Źródło: Spółka.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące znaków towarowych Spółek z Grupy zgłoszonych do rejestracji w Urzędzie Patentowym według stanu na Datę Prospektu.

Lp.	Nazwa/Tytuł/Znak	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr zgłoszenia	Klasyfikacja nicejska	Okres ochronny wygasa
1.	Dia 	słowno – graficzny	28 marca 2023 r.	Z.554180 uchylenie decyzji wydanej przez Urząd Patentowy w sprawie odmowy udzielenia prawa ochronnego na znak towarowy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie - postępowanie w toku	5, 9, 35, 41, 42, 44	-
2.	Diagnostyka 	słowno – graficzny	28 marca 2023 r.	Z.554181 uchylenie decyzji wydanej przez Urząd Patentowy w sprawie odmowy udzielenia prawa ochronnego na znak towarowy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie - postępowanie w toku	5, 9, 35, 41, 42, 44	-
3.	D+ 	słowno – graficzny	28 marca 2023 r.	Z.554179 uchylenie decyzji wydanej przez Urząd Patentowy w sprawie odmowy udzielenia prawa ochronnego na znak towarowy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie - postępowanie w toku	5, 9, 35, 41, 42, 44	-
4.	Diagnostyka+ Więcej dla zdrowia 	słowno – graficzny	16 sierpnia 2023 r.	Z.559405 słowno-graficzny uchylenie decyzji wydanej przez Urząd Patentowy w sprawie odmowy udzielenia	5, 9, 35, 41, 42, 44	-

Lp.	Nazwa/Tytuł/Znak	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr zgłoszenia	Klasyfikacja nicejska	Okres ochronny wygasa
				prawa ochronnego na znak towarowy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie - postępowanie w toku		
5.	Diagnostyka <b>Diagnostyka+</b>	słowno – graficzny	18 maja 2023 r.	Z.556027 słowno- graficzny	5, 9, 35, 41, 42, 44	-
				odmowa udzielenia prawa ochronnego – złożony wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy		
6.	Diagnostyka plus <b>Diagnostyka plus</b>	słowno – graficzny	5 październik 2023 r.	Z.561299 Zgłoszenie na etapie rejestracji	5, 9, 35, 41, 42, 44	-
7.	Diagnostyka Więcej dla zdrowia <b>Diagnostyka+❤</b> Więcej dla zdrowia	słowno – graficzny	24 maja 2024 r.	Z.569973 Zgłoszenie na etapie rejestracji	5, 9, 35, 41, 42, 44	-

Na Datę Prospektu Spółka otrzymała decyzje Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej odmawiające udzielenia Spółce prawa ochronnego na znaki towarowe wskazane w tabeli powyżej w pozycjach od 1 do 5 z uwagi na fakt, iż w przypadku znaków wskazanych w punktach 1-4 powyżej: zgłoszone znaki zawierają element graficzny w postaci krzyża, który stanowi podobieństwo / naśladownictwo względem chronionego odrębnymi przepisami symbolu „Czerwonego Krzyża”, a w przypadku znaku wskazanego w punkcie 5 powyżej: z powodu braku bezwzględnej zdolności rejestracyjnej przedmiotowego oznaczenia, z uwagi na wykorzystanie w nim słowa „diagnostyka”, które nie pozwala zindywidualizować źródła pochodzenia usług. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, znaki wskazane w punktach 1-4 nie stanowią podobieństwa / naśladownictwa względem znaku „Czerwonego Krzyża”, ponieważ: (i) używany przez Spółkę znak jest znakiem „plusa”, a nie „krzyża”; ponadto (ii) Spółka posługuje się oznaczeniem w kolorze pomarańczowym, a nie czerwonym; dodatkowo (iii) symbol plusa stanowi jedynie niewielką część znaku towarowego. W odniesieniu do znaku wskazanego w punkcie 5 powyżej Spółka stoi na stanowisku, iż Spółka posługiwała się podobnym oznaczeniem, zawierającym w sobie słowo „diagnostyka” od 1994 roku oraz posiadała prawo ochronne na znak towarowy zawierający w sobie słowo „diagnostyka”. W związku z tym, w odniesieniu do znaków wskazanych w punktach 1-4 powyżej, Spółka wniosła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na wydane przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzje odmawiające udzielenia prawa ochronnego na powyższe znaki. W dniu 15 października 2024 r. odbyło się posiedzenie przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie w przedmiocie złożonych przez Spółkę skarg na decyzje Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, dotyczące odmowy udzielenia prawa ochronnego na znaki towarowe opisane w punktach 1-4 powyżej. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie połączył sprawy do wspólnego rozpoznania i uchylił decyzje Urzędu Patentowego. Postępowanie w sprawie przyznania prawa ochronnego ww. znakom jest w toku. W przypadku znaku towarowego wskazanego w punkcie 5 powyżej, w związku z wydaną przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją odmowną, Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Na Datę Prospektu sprawa pozostaje w toku.

W ocenie Spółki, Spółka posiada argumenty, które dają szansę na korzystne dla Spółki rozstrzygnięcie spraw w przedmiocie rejestracji wskazanych w tabeli znaków towarowych. Spółka będzie podejmowała aktywne kroki w celu doprowadzenia do rejestracji zgłoszonych znaków towarowych lub znaków jak najbardziej do nich zbliżonych.

Na Datę Prospektu postępowanie przed Urzędem Patentowym w przedmiocie rejestracji znaków towarowych wskazanych w tabeli powyżej w pozycji 5, 6 oraz 7 pozostaje w toku.

Na Datę Prospektu Spółki z Grupy nie zgłaszały znaków towarowych do EUIPO.

#### **Wzory wspólnotowe, wzory użytkowe oraz patenty na wynalazki**

Na Datę Prospektu żadna ze Spółek z Grupy nie zgłosiła wzoru wspólnotowego do rejestracji przez EUIPO.

Na Datę Prospektu żadna ze Spółek z Grupy nie zgłosiła wzoru użytkowego do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące patentu na wynalazek zgłoszonego do Urzędu Patentowego przez Spółkę z Grupy według stanu na Datę Prospektu.

Lp.	Nazwa / Tytuł	Data zgłoszenia	Nr zgłoszenia	Klasyfikacja MKP	Okres ochronny wygasa
1.	„Sposób wspomagania procesu diagnostycznego nowotworów stercza”	26 maja 2022 r.	P.441275	G06T 7/00, G06N 3/02, G16H 30/40	-

**Domeny internetowe**

Na Datę Prospektu na rzecz Spółek z Grupy jest zarejestrowanych 28 domen internetowych. Najistotniejszą jest domena [www.diagnostyka.pl](http://www.diagnostyka.pl), pod którą znajduje się oficjalna strona internetowa Spółki. Do istotnych domen Grupa zalicza także domenę: [www.diag.pl](http://www.diag.pl) oraz [www.grupadiagnostyka.pl](http://www.grupadiagnostyka.pl).

**Bazy danych**

Na Datę Prospektu Grupa posiada około 210 baz danych w rozumieniu Ustawy o Ochronie Baz Danych.

**Model licencjonowania**

W przypadku licencjonowania oprogramowania od osób trzecich przez Grupę warunki licencji nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych.

**Oceny ratingowe**

Na Datę Prospektu nie zostały przyznane żadne oceny ratingowe dotyczące Spółek z Grupy ani ich papierów wartościowych.

**Ubezpieczenia**

Spółka posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich z tytułu prowadzonej działalności (polisa ważna do 5 marca 2025 r.), ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich z tytułu czynności zawodowych (polisa ważna do 16 lutego 2025 r.) oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej podmiotu leczniczego (polisa ważna do 16 lutego 2025 r.). Spółka objęta jest również ochroną ubezpieczeniową w postaci ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (polisa ważna do 5 marca 2025 r.) oraz grupowego ubezpieczenia podróży zagranicznych (polisa ważna do 11 sierpnia 2025 r.). Ponadto Spółka posiada ubezpieczenie od ryzyk komunikacyjnych (polisa ważna do 28 kwietnia 2025 r.). Wszystkie polisy ubezpieczeniowe są odnawiane w miarę potrzeb. Obecnie ubezpieczycielami Grupy są Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., PZU S.A., InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Allianz Polska S.A., Ergo Hestia S.A., Chubb European Group SE Spółka Europejska, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń Inter Polska S.A., Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Colonnade Insurance S.A.

Na Datę Prospektu członkowie organów Spółki oraz Spółek z Grupy są objęci umową ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółki (ubezpieczeniem Directors & Officers) zawartą przez Spółkę z Chubb European Group SE Spółka Europejska (polisa ważna do 31 marca 2025 r.).

Zarząd uważa, że zakres ochrony ubezpieczeniowej Spółki oraz Spółek z Grupy odpowiada najlepszej praktyce, która powinna być stosowana przez podmioty działające w branży Spółki.

**Pracownicy i inne osoby stale współpracujące****Ogólne informacje dotyczące pracowników i współpracowników Grupy**

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności osobom współpracującym z Grupą na podstawie umów cywilnoprawnych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa zatrudniała na podstawie umowy o pracę (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy) łącznie 4 926 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. 338 pracowników Grupy podlega szczególnej ochronie przed wypowiedzeniem lub rozwiązaniem stosunku pracy. Poniższa tabela przedstawia liczbę pracowników Grupy w przeliczeniu na pełne etaty w podziale na rodzaj umowy o pracę według stanu na wskazane dni:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Grupa razem, w tym: .....	4 926	4 570	4 407	4 241
na czas nieokreślony .....	3 467	3 132	2 989	2 832
na czas określony .....	1 355	1 319	1 332	1 288
na okres próbny .....	104	119	86	121
Spółka, w tym: .....	4 321	3 850	3 737	3 517
na czas nieokreślony .....	3 075	2 665	2 537	2 335
na czas określony .....	1 153	1 085	1 124	1 071
na okres próbny .....	93	100	77	103
Spółki Zależne, w tym: .....	605	720	670	724
na czas nieokreślony .....	392	467	452	497
na czas określony .....	202	234	209	209
na okres próbny .....	11	20	10	18

Źródło: Spółka.

W ocenie Spółki łączna liczba pracowników Grupy nie uległa istotnym zmianom w okresie od dnia 31 grudnia 2024 r. do Daty Prospektu.

Spółka prowadzi działalność w całej Polsce. Poniższa tabela przedstawia liczbę pracowników Spółki w podziale na rodzaj wykonywanej pracy:

	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>	<b>31 grudnia 2022 r.</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>
Spółka razem, w tym: .....				
Pracownicy Laboratoriów .....	2 521	2 236	2 261	2 248
Pracownicy Punktów Pobrań .....	881	799	720	564
Kurierzy .....	205	202	200	207
IT .....	132	121	112	96
Pozostali .....	582	492	445	408
<b>Razem .....</b>	<b>4 321</b>	<b>3 850</b>	<b>3 737</b>	<b>3 522</b>

Źródło: Spółka.

Na Datę Prospektu oraz w latach obrotowych 2021-2024 Spółka nie korzystała z pracowników tymczasowych.

Liczba osób stale współpracujących z Grupą na podstawie umów zlecenia przedstawia się następująco (w tabeli ujęto faktyczne godziny świadczenia usług w ostatnim miesiącu danego okresu w odniesieniu do normy medycznej):

	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>	<b>31 grudnia 2022 r.</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>
Grupa razem.....	2 018	2 034	1 936	2 028
Spółka.....	1 814	1 764	1 689	1 794
Spółki Zależne .....	204	270	247	233

Źródło: Spółka.

Ponadto Grupa współpracuje z osobami prowadzącymi jednoosobową działalność gospodarczą, których liczba przedstawiała się następująco: na dzień 31 grudnia 2024 r. – 707 (w tym 430 osób współpracujących ze Spółką i 277 osób współpracujących ze Spółkami Zależnymi); na dzień 31 grudnia 2023 r. – 283 (w tym 214 osób współpracujących ze Spółką oraz 69 osób współpracujących ze Spółkami Zależnymi); na dzień 31 grudnia 2022 r. – 304 (w tym 240 osób współpracujących ze Spółką i 64 osób współpracujących ze Spółkami Zależnymi); na dzień 31 grudnia 2021 r. – 152 (w tym 131 osób współpracujących ze Spółką i 21 osób współpracujących ze Spółkami Zależnymi).

### **System wynagrodzeń**

Zasady wynagradzania w Spółce określa regulamin wynagradzania. Na zasadach określonych w regulaminie wynagradzania, oprócz wynagrodzenia zasadniczego, pracownikom przysługuje, m.in. dodatek regulaminowy, nagroda indywidualna oraz prawo do zakupu usług oferowanych przez Spółkę na preferencyjnych warunkach.

Ponadto zasady wynagradzania byłych pracowników spółki Diagnostyka sp. z o.o. sp.k. Częstochowa przejętych przez Spółkę w trybie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, reguluje zakładowy układ zbiorowy pracy obowiązujący w spółce Diagnostyka sp. z o.o. sp.k. Częstochowa przed połączeniem ze Spółką. Postanowienia zakładowego układu zbiorowego stały się częścią umów o pracę byłych pracowników spółki Diagnostyka sp. z o.o. sp.k. Częstochowa w wyniku przejścia zakładu pracy na Spółkę i nie zostały wypowiedziane przez Spółkę.

W Spółce funkcjonuje Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Grupa oferuje swoim pracownikom możliwość odpłatnego skorzystania z następujących świadczeń pozapłacowych: pakietów prywatnej opieki medycznej, oferty grupowego ubezpieczenia, kursów językowych dostępnych na zdalnej platformie oraz kart multisport. Niektórzy pracownicy Grupy są uprawnieni do korzystania ze służbowych samochodów zapewnianych przez Grupę.

### **Zobowiązania z tytułu obowiązkowych świadczeń emerytalnych**

Na dzień 30 września 2024 r. utworzona przez Grupę rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe wynosiła 4 347 tys. PLN.

Na podstawie zakładowego układu zbiorowego obowiązującego byłych pracowników spółki Diagnostyka sp. z o.o. sp.k. Częstochowa przejętych przez Spółkę w trybie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, byli pracownicy Diagnostyka sp. z o.o. sp.k. Częstochowa spełniający warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, są uprawnieni do odprawy rentowej lub emerytalnej w wysokości wyższej niż wynikająca z Kodeksu Pracy w przypadku spełnienia kryterium stażowego.

### **Pracownicze Plany Kapitałowe**

Spółka wprowadziła Pracownicze Plany Kapitałowe i zawarła umowę o zarządzanie oraz prowadzenie PPK. Na 31 grudnia 2024 r. do PPK przystąpiło 1.677 pracowników, co stanowiło ok. 39% pracowników Spółki.

### **Związki zawodowe i rady pracowników**

Na Datę Prospektu w Spółce działają cztery związki zawodowe: Międzyzakładowy Związek zawodowy Techników Analityki Medycznej w Szczecinie, NSZZ Solidarność 80 MOZ nr 4 przy PKP Cargo S.A. we Wrocławiu,

Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Ochrony Zdrowia i Pomocy Społecznej w Lubinie oraz Niezależny Samorządny Związek Zawodowy Regionu Częstochowskiego w Częstochowie. Na dzień 31 grudnia 2024 r. w związkach zawodowych zrzeszonych było łącznie 63 pracowników Spółki, co stanowiło około 1,5% pracowników Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Grupie nie było sporów zbiorowych ze związkami zawodowymi, w tym nie podjęto żadnych akcji strajkowych.

W Spółce nie funkcjonują układy zbiorowe pracy lub inne porozumienia ze związkami zawodowymi, z wyjątkiem zakładowego układu zbiorowego, który obowiązuje byłych pracowników spółki Diagnostyka sp. z o.o. sp.k. Częstochowa przejętych przez Spółkę w trybie art. 231 Kodeksu Pracy.

W Spółce nie funkcjonuje rada pracowników.

### **Programy motywacyjne**

#### *Programy motywacyjne związane ze wzrostem wartości akcji*

Członkowie Zarządu – Jakub Swadźba, Dariusz Zowczak, Marta Rogalska-Kupiec, Paweł Chytła oraz wybrani członkowie kluczowego personelu Spółki są stronami umów o zwiększanie wartości udziałów (akcji) zawartych przez nich z: (i) akcjonariuszami Spółki (w tym Akcjonariuszem Sprzedającym); albo (ii) wyłącznie Akcjonariuszem Sprzedającym (w odniesieniu do Pawła Chytły) („**Umowy o Zwiększanie Wartości**”). Na podstawie odpowiednich Umów o Zwiększanie Wartości osoby wskazane w zdaniu poprzedzającym są uprawnione do otrzymania dodatkowego wynagrodzenia od akcjonariusza (akcjonariuszy) zbywających akcje Spółki pod warunkiem, że zbycie dotyczyć będzie akcji stanowiących w sumie nie mniej niż 30% akcji w Spółce. Wysokość wskazanego wynagrodzenia będzie uzależniona od różnicy pomiędzy wartością jednej akcji przyjętej w danej Umowie o Zwiększanie Wartości, a ceną, po której akcjonariusz (akcjonariusze) zbędą akcje. Uczestnicy programu, od chwili przystąpienia do programu na podstawie Umowy o Zwiększanie Wartości nabywają, corocznie, uprawnienia do kolejnych 15% należnego wynagrodzenia pod warunkiem, że w dacie określonej w umowie oraz w rocznicy wskazanej daty są związani ze Spółką umową o pracę. Ustalony tą metodą łączny udział należnego wynagrodzenia nie może przekroczyć 75% ogólnego wynagrodzenia przewidzianego Umową o Zwiększanie Wartości. Prawa do pozostałej części wynagrodzenia uczestnik programu nabywa, pod warunkiem, że będzie związany ze Spółką umową o pracę w dniu zbycia przez akcjonariusza (akcjonariuszy) zbywających akcje stanowiące w sumie nie mniej niż 30% akcji w Spółce. Podmiotem zobowiązanym do wypłaty wynagrodzenia jest dany akcjonariusz, który dokonał zbycia posiadanych przez siebie akcji w Spółce.

#### *Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla wybranych pracowników Spółki i spółek z Grupy*

W dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie długoterminowego planu motywacyjnego dla wybranych pracowników Spółki i spółek z Grupy na lata 2025-2027 opartego o akcje Spółki („**LTIP-P**”) na warunkach opisanych poniżej. Program zostanie wprowadzony wyłącznie, gdy co najmniej jedna akcja Spółki będzie notowana na głównym rynku GPW.

W ramach LTIP-P pracownicy Spółki i spółek z Grupy wskazani przez Zarząd będą uprawnieni do jednostek uczestnictwa, które będą uprawniać do nabycia istniejących akcji własnych Spółki, nabytych uprzednio przez Spółkę. Łączna maksymalna liczba akcji, które zostaną zaoferowane uczestnikom w ramach LTIP-P, zostanie określona na podstawie wzrostu wartości Grupy podzielonego przez średni ważony wolumenem obrotu kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW z sześciu miesięcy po publikacji wyników za rok 2027. Całkowita wartość LTIP-P wyniesie 0,75% wzrostu wartości Grupy ustalonego w oparciu o różnicę pomiędzy wartością EBITDA na początku i na końcu okresu trwania programu pomnożoną przez mnożnik związany z IPO, określony przez Radę Nadzorczą Spółki, po zastosowaniu określonych korekt. Liczba akcji przypadających na jedną jednostkę uczestnictwa zostanie ustalona po zakończeniu okresu trwania programu, poprzez podzielenie łącznej liczby akcji w ramach LTIP-P przez łączną liczbę jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie LTIP-P oraz uchwałą Rady Nadzorczej w sprawie zaopiniowania założeń LTIP-P z dnia 10 grudnia 2024 r., planowane jest, że całkowita pula jednostek uczestnictwa zostanie podzielona pomiędzy pracowników zgodnie z decyzją Zarządu, a proporcja podziału jednostek pomiędzy pracowników może być różna w każdym roku (łącznie z możliwością nieprzyznania żadnych jednostek za dany rok). Co roku uczestnicy LTIP-P uprawnieni do udziału w LTIP-P w danym roku finansowym będą nabywać prawa do jednostek uczestnictwa za dany rok, pod warunkiem pozostawania w zatrudnieniu przez cały rok. Jeżeli za dany rok jakiegokolwiek jednostki uczestnictwa nie zostaną przydzielone, takie jednostki uczestnictwa będą mogły być przydzielone w kolejnych latach LTIP-P. Prawo do otrzymania akcji Spółki będzie uzależnione od realizacji celu finansowego, w postaci osiągnięcia wzrostu wartości Grupy na określonym minimalnym poziomie. Akcje będą wydawane uczestnikom po zakończeniu trwania programu w 2028 roku, w dwóch transzach: (i) do końca II kwartału; (ii) do końca III kwartału.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło: (i) Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia m.in. łącznej maksymalnej liczby akcji własnych, które zostaną zaoferowane uczestnikom w ramach LTIP-P, jak również zasad przyznania uczestnikom rekompensaty pieniężnej w przypadku, gdy Spółka nie będzie dysponowała wystarczającą liczbą akcji własnych Spółki na moment upływu terminu przeniesienia akcji własnych spółki na uczestników; oraz (ii) Zarząd Spółki do określenia, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki, m.in. szczegółowych zasad LTIP-

P. Podjęcie uchwał w powyższym zakresie przez Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki planowane jest do dnia 31 marca 2025 r.

Na potrzeby realizacji LTIP-P w dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania przez Spółkę akcji własnych. W celu realizacji LTIP-P Spółka może nabyć nie więcej niż 337.565 akcji własnych, tj. akcje własne reprezentujące nie więcej niż 1% kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, pod warunkiem utworzenia w przyszłości przez Walne Zgromadzenie Spółki kapitału rezerwowego na potrzeby sfinansowania nabycia akcji własnych przez Spółkę z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ustanowieniu w przyszłości kapitału rezerwowego, o którym mowa powyżej (z zastrzeżeniem konieczności podjęcia w przyszłości stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia w tej sprawie), oraz upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności mających na celu jego utworzenie, w tym w szczególności do zwołania Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia stosownych uchwał w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego, do przygotowania i zgłoszenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienionych projektów uchwał oraz do rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu zatrzymywania odpowiedniej części zysku Spółki wypracowanego w kolejnych latach obrotowych na potrzeby utworzenia kapitału rezerwowego.

Oprócz LTIP-P Spółka wprowadziła również długoterminowy plan motywacyjny dla Zarządu (LTIP-Z). Szczegółowe informacje dotyczące planu motywacyjnego dla Zarządu (LTIP-Z) znajdują się w punkcie „Zarząd i Rada Nadzorcza—Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej—Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla Zarządu Spółki”.

### Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu nie ma postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (w tym postępowań w toku lub takich, które, według wiedzy Grupy mogą wystąpić) za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć wpływ lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

Poniżej przedstawiono informacje na temat największych wartościowo postępowań, w które zaangażowana jest Grupa na Datę Prospektu.

#### *Postępowanie z powództwa PAAN Capital sp. z o.o. HML sp.k.*

Na Datę Prospektu Spółka jest stroną postępowania przed Sądem Okręgowym w Krakowie w sprawie z powództwa PAAN Capital sp. z o.o. HML sp.k. z siedzibą w Warszawie („**PAAN Capital**”) przeciwko Spółce o zapłatę, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 4 363 700,00 PLN. W dniu 7 lutego 2018 r. PAAN Capital wytoczyła powództwo przeciwko Spółce, początkowo o zasądzenie od Spółki kwoty 76 000,00 PLN z tytułu odpowiedzialności wynikającej z art. 55(4) Kodeksu cywilnego, tj. solidarnej odpowiedzialności nabywcy przedsiębiorstwa wraz z jego zbywcą za zobowiązania związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa. Następnie pismem procesowym z dnia 7 października 2019 r. niniejsze powództwo zostało rozszerzone do kwoty 4 363 700,00 PLN. Zgodnie z twierdzeniami PAAN Capital w wyniku zawarcia umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa między Spółką a Laboratoria RH+ sp. z o.o. (obecnie Laboratoria RH+ sp. z o.o. w upadłości, dawniej HIT Medica Laboratoria sp. z o.o. – „Laboratoria RH+”) w dniu 15 listopada 2016 r. Spółka jest solidarnie odpowiedzialna – wraz z Laboratoria RH+ – za zobowiązania wynikające z umowy pożyczki z dnia 6 czerwca 2014 r. pomiędzy PAAN Capital a Laboratoria RH+, w ramach której PAAN Capital udzielił Laboratoria RH+ pożyczki w łącznej kwocie 5 610 000,00 PLN. W opinii PAAN odpowiedzialność Spółki za zobowiązania wynikające z ww. umowy pożyczki jest ograniczona do wartości przedmiotu umowy sprzedaży z dnia 15 listopada 2016 r., a zatem do kwoty 4 363 700,00 PLN a nie do ceny uiszczonej w ramach przedmiotowej umowy sprzedaży, tj. 2 136 793,73 PLN. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki prezentowanym w toku postępowania Spółka nie odpowiada za te zobowiązania, ponieważ jej odpowiedzialność ograniczona jest wartością nabywanego przedsiębiorstwa, a ta wartość jest niższa niż zobowiązania wynikające ze wskazanej umowy pożyczki.

Wyrokiem z dnia 5 kwietnia 2024 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo PAAN Capital jako niezasadne.

W dniu 1 lipca 2024 r. PAAN Capital wniósł apelację od wyroku Sądu wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Na Datę Prospektu postępowanie pozostaje w toku.

#### *Postępowanie z powództwa Spółki*

Na Datę Prospektu Spółka jest stroną postępowania przed Sądem Okręgowym w Krakowie, w sprawie przeciwko Centrum Medyczne Ujastek sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („**Ujastek**”) z powództwa Spółki o zapłatę, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 4 784 315,29 PLN.

W dniu 14 września 2023 r. Spółka wytoczyła powództwo przeciwko Ujastek, z uwagi na naruszenie przez Ujastek postanowień umów łączących Ujastek ze Spółką, w tym umowy z dnia 30 grudnia 2011 r., która dotyczyła prowadzenia laboratorium w lokalizacji dzierżawionej od Ujastek. Od maja 2022 roku Ujastek zaprzestało zlecania badań do laboratorium Spółki, a 20 października 2022 r. Ujastek złożyło Spółce oświadczenie w przedmiocie wypowiedzenia tej umowy.

W ocenie Spółki działania Ujastek polegające na zaprzestaniu zlecenia badań do laboratorium Spółki stanowią naruszenie łączących strony umów. Zgodnie z umowami, w tym umową o współpracę z dnia 30 grudnia 2011 r., Ujastek zobowiązane było do dnia 31 maja 2027 r. do zlecenia wszystkich badań z przedsiębiorstwa Ujastek oraz Zakładu Opieki Zdrowotnej Szpital Położniczo-Ginekologiczny „Ujastek” wyłącznie do Spółki.

W dniu 14 listopada 2023 r. Ujastek złożyło odpowiedź na pozew, kwestionując roszczenie w całości. Na Datę Prospektu postępowanie pozostaje w toku.

Według wiedzy Spółki, na Datę Prospektu nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie administracyjne, postępowanie sądownoadministracyjne, postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie upadłościowe, postępowanie restrukturyzacyjne, postępowanie likwidacyjne, postępowanie sądowe ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

W zakresie dochodzenia wierzytelności, Spółka korzysta z usług Kancelarii MGM, która dochodzi wierzytelności Spółki wynikających przede wszystkim z umów z podmiotami medycznymi, będącymi kontrahentami Spółki oraz, w ograniczonym zakresie, z usług BFF Polska S.A.

## **Nieruchomości**

Grupa prowadzi swoją działalność w oparciu o laboratoria i punkty pobrań, z których zdecydowana większość mieści się na nieruchomościach wynajmowanych od osób trzecich. Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania związanych z wynajmowanymi nieruchomościami (budynkami, lokalami i obiektami inżynierii lądowej i wodnej) wyniosła 395 897 tys. PLN.

### ***Prawo własności oraz użytkowanie wieczyste***

Grupa jest właścicielem lub posiada w użytkowaniu wieczystym 27 nieruchomości (w znaczeniu funkcjonalnym, jako odrębne lokalizacje), spośród których cztery nieruchomości identyfikowane są przez Grupę jako istotne dla jej działalności.

Grupa nie jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym takich nieruchomości rolnych w rozumieniu Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego, których posiadanie skutkowałoby ograniczeniami w objęciu lub obrocie akcjami Spółki przewidzianym w Ustawie o Kształtowaniu Ustroju Rolnego.

### ***Istotne nieruchomości***

Diag Invest sp. z o.o. jest obecnie właścicielem lub użytkownikiem wieczystym trzech istotnych dla Grupy nieruchomości: (i) Bielsko Biała, ul. Oświęcimska 39; (ii) Warszawa, ul. Jutrzenki 100; oraz (iii) Łódź, ul. Niciarniana 47. Wszystkie wyżej wymienione nieruchomości są zabudowane. Diag Invest sp. z o.o. wynajmuje część pomieszczeń znajdujących się w jej budynkach biurowych Spółce oraz innym spółkom z Grupy na potrzeby prowadzenia przez nie działalności w postaci laboratoriów i punktów pobrań, a także dla celów magazynowych i biurowych.

Spółka jest użytkownikiem wieczystym istotnej nieruchomości w Katowicach przy ul. Ignacego Paderewskiego 32c.

#### ***Nieruchomość w Bielsku Białej przy ul. Oświęcimskiej 39***

Nieruchomość przy ul. Oświęcimskiej 39 w Bielsku Białej obejmuje 5.094 m<sup>2</sup> gruntu i posadowiony jest na niej budynek o powierzchni ok. 2.240 m<sup>2</sup>, w którym mieści się laboratorium. Przedmiotowa nieruchomość została nabyta przez Diag Invest sp. z o.o. w 2019 roku za łączną cenę netto przekraczającą 4 mln PLN.

#### ***Nieruchomość w Warszawie przy ul. Jutrzenki 100***

Nieruchomość przy ul. Jutrzenki 100 w Warszawie obejmuje 11.548 m<sup>2</sup> gruntu i posadowiony jest na niej budynek mieszczący centralne laboratorium Grupy (obejmujące m.in. laboratorium diagnostyczne, genetyczne, mikrobiologiczne, histopatologiczne oraz cytologii). Przedmiotowa nieruchomość została nabyta do Grupy w 2017 roku za cenę netto 14,5 mln PLN. Od 2019 roku Diag Invest sp. z o.o. jest jej właścicielem.

#### ***Nieruchomość w Łodzi przy ul. Niciarnianej 47***

Nieruchomość przy ul. Niciarnianej 47 w Łodzi obejmuje 6.312 m<sup>2</sup> gruntu i posadowione są na niej dwa budynki. Przedmiotowa nieruchomość została nabyta przez Diag Invest sp. z o.o. w 2022 roku za cenę netto w wysokości 7,3 mln PLN.

Początkowo budynki posadowione na nieruchomości przy ul. Niciarnianej 47 miały łączną powierzchnię ok. 4.035 m<sup>2</sup>. Diag Invest sp. z o.o. przeprowadziła przebudowę jednego z budynków – budynku magazynowo-biurowo-usługowego na potrzeby laboratorium diagnostycznego. Wartość netto umowy z generalnym wykonawcą wyniosła ponad 43 mln PLN. Inwestycja została zakończona zgodnie z umową i odebrana od generalnego wykonawcy, co zostało potwierdzone protokołem odbioru końcowego z 16 października 2024 r. Wykonawca dostarczył Diag Invest sp. z o.o. gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., ważną w zakresie roszczeń z tytułu wad fizycznych i usterek w przedmiocie umowy do 15 października 2029 r.

### *Nieruchomość w Katowicach przy ul. Ignacego Paderewskiego 32c*

Nieruchomość przy ul. Ignacego Paderewskiego 32c w Katowicach obejmuje 4.772 m<sup>2</sup> gruntu i posadowiony jest na niej budynek o powierzchni 3.054 m<sup>2</sup>, który wykorzystywany jest do celów siedziby dyrekcji Regionu Śląsk Spółki oraz jako główne laboratorium i punkt pobrań tego regionu. Prawo użytkowania wieczystego gruntu i własność budynku zostały nabyte przez Spółkę w 2017 roku za cenę ponad 8 mln PLN.

### **Najmy i dzierżawy**

Spółki Grupy są stronami ponad 1200 umów najmu. Większość umów najmu z podmiotami trzecimi zawierana jest na wzorach przedstawionych przez wynajmujących, które następnie podlegają negocjacom z Grupą. Umowy najmu zawierane przez Grupę na cele prowadzenia laboratoriów i większych punktów pobrań są, co do zasady, umowami na czas określony 5 lub 10 lat, często z opcją automatycznych przedłużeń zależnych od oświadczenia najemcy. Umowy najmu przewidują obowiązek najemcy zapłaty czynszu podlegającego waloryzacji zgodnie z odpowiednim wskaźnikiem inflacji, ponoszenia kosztów opłat eksploatacyjnych i kosztów indywidualnego zużycia mediów i usług. Jeżeli najemcy zobowiązani są do przedłożenia zabezpieczeń, wówczas są one wymagane w postaci kaucji lub gwarancji bankowej (co do zasady, w wysokości stanowiącej od jednokrotności do trzykrotności czynszu i opłat eksploatacyjnych powiększonych o VAT), w niektórych przypadkach także aktów o poddaniu się egzekucji co do zwrotu przedmiotu najmu po wygaśnięciu najmu lub także co do obowiązku płatności należności wynikających z umowy najmu. Niektóre umowy najmu zawarte przez Grupę zawierają postanowienia ograniczające możliwość wynajmowania przez wynajmującego lokali w budynku podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną wobec Grupy, gdzie konsekwencją naruszenia takich postanowień jest obowiązek zapłaty kar umownych przez wynajmującego lub prawo wypowiedzenia najmu zastrzeżone dla najemcy, jak również prawo pierwszeństwa najemcy w najmie innych pomieszczeń na nieruchomości.

### **Siedziba Spółki**

Na Datę Prospektu siedziba Spółki zlokalizowana jest w Krakowie, przy ul. prof. Michała Życzkowskiego 16. Spółka korzysta ze swojej siedziby na podstawie umowy najmu zawartej na okres 120 miesięcy począwszy od 1 października 2024 r. („**Umowa Najmu Siedziby**”).

Spółka jest zobowiązana do uiszczania czynszu, opłat eksploatacyjnych za lokal, magazyn i taras oraz kosztów mediów i innych usług związanych z użytkowaniem przedmiotu najmu. Czynsz jest waloryzowany corocznie w oparciu o średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług ogółem za poprzedni rok kalendarzowy ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wynajmujący może wypowiedzieć Umowę Najmu Siedziby ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: (i) braku lub nienależytego wykonania niektórych istotnych zobowiązań najemcy (z zastrzeżeniem dodatkowego wezwania z terminem na usunięcie naruszenia); (ii) zaległości w czynszu, opłatach eksploatacyjnych lub innych płatnościach (przez co najmniej dwa miesiące lub w łącznej kwocie przekraczającej dwukrotność czynszu, z zastrzeżeniem wcześniejszego powiadomienia z miesięcznym okresem na dokonanie płatności); lub (iii) uszkodzenia budynku lub jego części przekraczające 30% jego całkowitej powierzchni. Wynajmujący może również odstąpić od Umowy Najmu Siedziby do 31 grudnia 2025 r. w przypadku niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań w zakresie ustanowienia zabezpieczeń. Spółka dostarczyła wynajmującemu wszystkie wymagane zabezpieczenia. W przypadku wypowiedzenia umowy przez wynajmującego z przyczyn leżących po stronie Spółki, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości czynszu i opłat eksploatacyjnych, powiększonych o podatek VAT, liczonych za okres 9 miesięcy. Wynajmujący ma prawo do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających karę umowną. Spółka może wypowiedzieć Umowę Najmu Siedziby bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadkach określonych w KC oraz w przypadku niezdatności przedmiotu najmu do użytku spowodowanej pożarem lub innym nieuniknionym zdarzeniem.

### **Pomoc publiczna**

W ramach swojej działalności Spółki Grupy otrzymywały i nadal mogą otrzymywać pomoc publiczną głównie w formie dotacji lub bezzwrotnych świadczeń, refundacji czy gwarancji udzielanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Pomoc ta ma często charakter pomocy de minimis. Pomoc publiczna uzyskiwana jest również na projekty badawczo-rozwojowe Grupy.

Grupa otrzymała następujące dofinansowania od NCBiR:

- W dniu 7 kwietnia 2017 r. spółka Genesis otrzymała pomoc publiczną w celu realizacji projektu EPIMARKER dotyczącego zastosowania nowych metod rozpoznawania i leczenia padaczki oraz zaburzeń neurorozwojowych u dzieci w oparciu o model kliniczny i komórkowy padaczki zależnej od szlaku Mtor. Projekt został zakończony w dniu 30 września 2021 r. Łączna kwota dofinansowania wyniosła 541 000 PLN.
- W dniu 27 kwietnia 2017 r. spółka Diagnostyka Consilio otrzymała pomoc publiczną w celu realizacji projektu dotyczącego opracowania prototypu systemu automatycznej analizy i rozpoznawania obrazów histopatologicznych, służącego wykonywaniu zautomatyzowanego procesu badania przesiewowego w badaniach histopatologicznych. Projekt został zrealizowany w dniu 30 października 2020 r. Łączna kwota dofinansowania wyniosła 6 918 217,95 PLN.



- W dniu 23 marca 2021 r. Spółka otrzymała pomoc publiczną w celu realizacji projektu dotyczącego systemu automatycznej predykcji badań laboratoryjnych oraz optymalizacji kontroli jakości i obciążenia pracy analizatorów działający w oparciu o machine learning. Projekt został zrealizowany w dniu 30 czerwca 2023 r. Łączna kwota otrzymanego dofinansowania wyniosła 3 079 246,43 PLN.

Jedynym projektem finansowanym lub współfinansowanym ze środków pozyskanych z pomocy publicznej, który jest realizowany aktualnie przez Grupę, jest projekt budowy 25 stacji ładowania o mocy nie mniejszej niż 22 kW, na który w dniu 7 grudnia 2023 r. Spółka otrzymała z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej dotację w wysokości 1 786 041,00 PLN.

Grupa nie prowadzi obecnie projektów badawczych finansowanych lub współfinansowanych ze środków pozyskanych z pomocy publicznej

Grupa otrzymywała również pomoc w związku z pandemią COVID-19, w tym w postaci środków na ochronę miejsc pracy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, zwolnienia z obowiązku opłacania należności z tytułu składek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych czy dofinansowania części kosztów wynagrodzeń pracowników oraz należnych od tych wynagrodzeń składek w przypadku spadku obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19.

Na Datę Prospektu Grupa nie identyfikuje żadnych naruszeń wymogów dotyczących udzielonej pomocy publicznej, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.

## OTOCZENIE REGULACYJNE

Działalność Grupy podlega wielu regulacjom zarówno na poziomie krajowym jak i unijnym. Ponadto w określonych aspektach swojej działalności Grupa podlega nadzorowi organów administracji publicznej oraz samorządu diagnostów laboratoryjnych, m.in. w zakresie sprawowania nadzoru nad należytym wykonywaniem czynności diagnostyki laboratoryjnej.

Poniżej został zamieszczony opis niektórych regulacji mających, w opinii Spółki, istotne znaczenie na Datę Prospektu dla działalności Grupy. Opis ten ma charakter ogólny i nie jest wyczerpujący. Stan prawny oraz planowane zmiany zostały przedstawione na Datę Prospektu.

### Podstawowe regulacje dotyczące systemu ochrony zdrowia w Polsce

#### ***Ustawa o Działalności Leczniczej***

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi kwestie prawne związane z działalnością leczniczą w Polsce są Ustawa o Działalności Leczniczej oraz akty wykonawcze do tej ustawy. Przepisy Ustawy o Działalności Leczniczej określają, m.in.: (i) zasady wykonywania działalności leczniczej; (ii) zasady prowadzenia rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą; oraz (iii) zasady sprawowania nadzoru nad wykonywaniem działalności leczniczej oraz podmiotami wykonującymi działalność leczniczą.

Zgodnie z Ustawą o Działalności Leczniczej działalność lecznicza polega na udzielaniu świadczeń zdrowotnych oraz może również polegać na promocji zdrowia lub realizacji zadań dydaktycznych i badawczych w powiązaniu z udzielaniem świadczeń zdrowotnych i promocją zdrowia, w tym wdrażaniem nowych technologii medycznych oraz metod leczenia.

W rozumieniu Ustawy o Działalności Leczniczej podmiotami leczniczymi są, m.in. przedsiębiorcy w rozumieniu Prawa Przedsiębiorców w zakresie, w jakim wykonują działalność leczniczą. Jako podmiot wykonujący działalność leczniczą Ustawa o Działalności Leczniczej definiuje natomiast podmioty lecznicze oraz w ramach praktyk zawodowych: lekarzy, pielęgniarki oraz diagnostów laboratoryjnych.

Zgodnie z regulacjami Ustawy o Działalności Leczniczej wykonywanie badań diagnostycznych jest rodzajem działalności leczniczej. Same badania (wykonywane w celu rozpoznania stanu zdrowia i ustalenia dalszego postępowania leczniczego) zostały zaliczone do ambulatoryjnych świadczeń zdrowotnych (więcej informacji na temat charakterystyki działalności związanej z diagnostyką laboratoryjną w punkcie „—Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce—Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej”).

Ustawa o Działalności Leczniczej formułuje ponadto definicję zakładu leczniczego, w rozumieniu której jest to zespół składników majątkowych, za pomocą którego podmiot leczniczy wykonuje określony rodzaj działalności leczniczej. Zgodnie z Ustawą o Medycynie Laboratoryjnej zakładem leczniczym jest natomiast medyczne laboratorium diagnostyczne (szerzej w punkcie „—Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce—Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej”). Definicja ta odpowiada w ujęciu cywilnoprawnym przedsiębiorstwu lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

#### *Wymagania wobec podmiotów leczniczych*

Zgodnie z przepisami Ustawy o Działalności Leczniczej podmiot leczniczy powinien: (i) posiadać pomieszczenia lub urządzenia, odpowiadające wymaganiom określonym w Ustawie o Działalności Leczniczej; (ii) używać i utrzymywać, m.in. wyroby medyczne i wyposażenie wyrobów medycznych z wymaganiami Ustawy o Wyrobach Medycznych; (iii) zapewniać udzielanie świadczeń zdrowotnych wyłącznie przez osoby wykonujące zawód medyczny oraz spełniające wymagania zdrowotne określone w odrębnych przepisach prawa; oraz (iv) zawrzeć umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

#### *Wymagania dla pomieszczeń i urządzeń podmiotu wykonującego działalność leczniczą*

Zgodnie z przepisami Ustawy o Działalności Leczniczej pomieszczenia i urządzenia podmiotu wykonującego działalność leczniczą powinny odpowiadać odpowiednim do rodzaju wykonywanej działalności leczniczej oraz zakresu udzielanych świadczeń zdrowotnych warunkom ogólnoprzestrzennym, sanitarnym i instalacyjnym. Szczegółowe regulacje w tym zakresie zawarte zostały w rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać pomieszczenia i urządzenia podmiotu wykonującego działalność leczniczą z dnia 26 marca 2019 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 402).

#### *Rejestr Podmiotów Wykonujących Działalność Leczniczą*

Zgodnie z Ustawą o Działalności Leczniczej podmiot, który zamierza wykonywać działalność leczniczą jako podmiot leczniczy, podlega wpisowi do Rejestru Podmiotów Wykonujących Działalność Leczniczą („RPWDL”). Na Datę Prospektu Spółka wpisana jest do RPWDL pod numerem księgi rejestrowej: 000000005831. Na Datę Prospektu do RPWDL pod numerem księgi właściwym dla Spółki wpisane są ponadto – jako zakłady lecznicze – laboratoria Spółki.

*Kontrola i nadzór nad wykonywaniem działalności leczniczej oraz podmiotami wykonującymi działalność leczniczą*

Zgodnie z Ustawą o Działalności Leczniczej prawo przeprowadzania kontroli podmiotów leczniczych pod względem zgodności z prawem oraz pod względem medycznym ma minister właściwy do spraw zdrowia. Zgodnie z innymi niż Ustawa o Działalności Leczniczej aktami prawnymi oprócz ministra właściwego do spraw zdrowia uprawnienia w zakresie nadzoru lub kontroli działalności podmiotów leczniczych mają również jednak inne organy, do których można zaliczyć m.in.:

- Państwową Inspekcję Sanitarną (zgodnie z ustawą z dnia 14 marca 1985 r. o Państwowej Inspekcji Sanitarnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 416)) w zakresie nadzoru nad warunkami higieniczno-sanitarnymi, jakie powinien spełniać personel medyczny, sprzęt oraz pomieszczenia, w których są udzielane świadczenia zdrowotne);
- Prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych („**Prezes URPL**”) (szerzej na temat zadań i zasad działania Prezesa URPL w punkcie „—*Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce—Ustawa o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych*”); oraz
- Rzecznika Praw Pacjenta (szerzej na temat Rzecznika Praw Pacjenta w punkcie „—*Ustawa o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta*” poniżej).

*Zasady udzielania zamówień na świadczenia zdrowotne*

Zgodnie z Ustawą o Działalności Leczniczej podmiot leczniczy spełniający przesłanki określone w Ustawie Prawo Zamówień Publicznych może udzielić zamówienia na udzielenie w określonym zakresie świadczeń zdrowotnych między innymi podmiotowi wykonującemu działalność leczniczą. Przedmiot zamówienia nie może wykraczać poza rodzaj działalności leczniczej lub zakres świadczeń zdrowotnych wykonywanych przez przyjmującego zamówienie, zgodnie z wpisem do RPWDL. Udzielenie takiego zamówienia następuje w trybie konkursu ofert, do którego stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej (z wyłączeniem przepisów Ustawy Prawo Zamówień Publicznych).

**Ustawa o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej**

Ustawa o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej określa przede wszystkim: (i) warunki udzielania i zakres świadczeń opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, a także zasady i tryb finansowania tych świadczeń; (ii) zasady i tryb kwalifikowania świadczeń opieki zdrowotnej jako świadczeń gwarantowanych; oraz (iii) zadania władz publicznych w zakresie zapewnienia równego dostępu do tych świadczeń.

Zgodnie z Ustawą o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej, świadczeniobiorcy (tj. m.in. osoby objęte powszechnym, obowiązkowym i dobrowolnym ubezpieczeniem zdrowotnym) mają prawo do świadczeń opieki zdrowotnej, których celem jest zachowanie zdrowia, zapobieganie chorobom i urazom, wczesne wykrywanie chorób, leczenie, pielęgnacja oraz zapobieganie niepełnosprawności i jej ograniczanie, w tym m.in. do świadczeń z zakresu badań diagnostycznych, w tym medycznej diagnostyki laboratoryjnej, wykonywanych na podstawie skierowania osób uprawnionych do jego wystawienia.

Ustawa o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej formułuje ponadto definicję świadczeniodawcy świadczeń opieki zdrowotnej rozumianego, m.in. jako podmiot wykonujący działalność leczniczą w rozumieniu przepisów Ustawy o Działalności Leczniczej.

**Ustawa o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta**

Ustawa o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta określa, m.in.: (i) zasady udostępniania dokumentacji medycznej; (ii) obowiązki podmiotów udzielających świadczeń zdrowotnych związane z prawami pacjenta; (iii) zasady i tryb ustalania odszkodowania i zadośćuczynienia w przypadku zdarzeń medycznych; oraz (iv) tryb powoływania, odwoływania i kompetencje Rzecznika Praw Pacjenta.

Regulacje Ustawy o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta nakładają, m.in. na podmioty udzielające świadczenia zdrowotne, osoby wykonujące zawód medyczny oraz inne osoby uczestniczące w udzielaniu świadczeń zdrowotnych, obowiązek przestrzegania praw pacjenta określonych w Ustawie o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta, do których zaliczają się, m.in. prawo do zgłaszania działań niepożądanych produktów leczniczych, prawo pacjenta do tajemnicy informacji z nim związanych, prawo pacjenta do wyrażenia zgody na udzielenie świadczeń zdrowotnych, prawo do poszanowania intymności i godności pacjenta, prawo pacjenta do dokumentacji medycznej, a także prawo pacjenta do zgłoszenia sprzeciwu wobec opinii albo orzeczenia lekarza.

Jednym z aktów wykonawczych do Ustawy o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta jest rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 6 kwietnia 2020 r. w sprawie rodzajów, zakresu i wzorów dokumentacji medycznej oraz sposobu jej przetwarzania (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 798) („**Rozporządzenie o Dokumentacji Medycznej**”). Rozporządzenie o Dokumentacji Medycznej określa rodzaje i zakres dokumentacji medycznej, sposób jej przetwarzania oraz wzory określonych rodzajów dokumentacji medycznej, uwzględniając konieczność zapewnienia realizacji prawa dostępu do dokumentacji medycznej, rzetelnego jej prowadzenia, ochrony danych i informacji dotyczących stanu zdrowia pacjenta oraz jednolitych wzorów dokumentacji medycznej mającej istotne znaczenie dla szybkiego i skutecznego udzielania świadczeń zdrowotnych.

Zgodnie z Ustawą o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta centralnym organem administracji rządowej właściwym w sprawach ochrony praw pacjentów Rzecznik Praw Pacjenta, do zakresu działań którego należy, m.in. prowadzenie postępowań w sprawach praktyk naruszających zbiorowe prawa pacjentów czy też analiza skarg pacjentów w celu określenia zagrożeń i obszarów w systemie ochrony zdrowia wymagających naprawy.

### **Ustawa o Systemie Informacji w Ochronie Zdrowia**

Ustawa o Systemie Informacji w Ochronie Zdrowia określa organizację i zasady działania systemu informacji w ochronie zdrowia. W systemie informacji w ochronie zdrowia przetwarzane są dane niezbędne do prowadzenia polityki zdrowotnej państwa, podnoszenia jakości i dostępności świadczeń opieki zdrowotnej oraz finansowania zadań z zakresu ochrony zdrowia.

System informacji w ochronie zdrowia obejmuje bazy danych tworzone przez podmioty obowiązane do ich prowadzenia – w tym usługodawców (rozumianych jako świadczeniodawców w rozumieniu Ustawy o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej) oraz podmioty obowiązane do przetwarzania danych o udzielonych, udzielanych i planowanych świadczeniach opieki zdrowotnej – zawierające dane o: (i) udzielonych, udzielanych i planowanych świadczeniach opieki zdrowotnej; (ii) usługodawcach i pracownikach medycznych; oraz (iii) usługobiorcach.

Zgodnie z Ustawą o Systemie Informacji w Ochronie Zdrowia bazy danych prowadzą, m.in.:

- organ prowadzący rejestr podmiotów wykonujących działalność leczniczą na podstawie przepisów Ustawy o Działalności Leczniczej w odniesieniu do podmiotów wykonujących działalność leczniczą (szerzej na temat tego rejestru w punkcie „—Ustawa o Działalności Leczniczej—Rejestr Podmiotów Wykonujących Działalność Leczniczą”); oraz
- Krajowa Rada Diagnostów Laboratoryjnych w odniesieniu do danych objętych listą diagnostów laboratoryjnych i ewidencją laboratoriów (szerzej na temat tego rejestru w punkcie „—Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce—Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej—Ewidencja laboratoriów Krajowej Rady Diagnostów Laboratoryjnych”).

Dodatkowo zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych producent bazy danych udostępnionej publicznie w jakikolwiek sposób nie może zabronić użytkownikowi korzystającemu zgodnie z prawem z takiej bazy danych, pobierania lub wtórnego wykorzystania w jakimkolwiek celu nieistotnej, co do jakości lub ilości, części jej zawartości (szerzej na temat regulacji dotyczących Ustawy Baz Danych w punkcie „—Regulacje dotyczące ochrony danych osobowych oraz ochrony baz danych—Ustawa o Ochronie Baz Danych”).

### **Ustawa o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia**

Sposób ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego pracowników wykonujących zawody medyczne oraz pracowników działalności podstawowej, innych niż pracownicy wykonujący zawody medyczne, zatrudnionych w podmiotach leczniczych, uwzględniający rodzaj wykonywanej pracy oraz sposób osiągania najniższego wynagrodzenia zasadniczego określone zostały w Ustawie o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia.

Corocznie na dzień 1 lipca podmiot leczniczy dokonuje podwyższenia wynagrodzenia zasadniczego w szczególności pracownika wykonującego zawód medyczny, którego wynagrodzenie zasadnicze jest niższe od najniższego wynagrodzenia zasadniczego. Najniższe miesięczne wynagrodzenie zasadnicze zgodnie z Ustawą o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia obliczane jest jako iloczyn współczynnika pracy określonego w załączniku do Ustawy o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia i kwoty przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w gospodarce narodowej w roku poprzedzającym ustalenie wynagrodzenia, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

### **Ustawa o Wyrobach Medycznych**

Ustawa o Wyrobach Medycznych określa: (i) obowiązki podmiotów gospodarczych, instytucji zdrowia publicznego, podmiotów wykonujących działalność leczniczą, osób wykonujących zawody medyczne oraz innych podmiotów; (ii) właściwość, uprawnienia, obowiązki i zadania organów; (iii) kary administracyjne; (iv) zasady i tryb prowadzenia badania klinicznego wyrobu medycznego i badania działania wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro; oraz (v) wysokość i tryb uiszczania opłat – służące stosowaniu Rozporządzenia w Sprawie Wyrobów Medycznych oraz Rozporządzenia w Sprawie Wyrobów Medycznych do Diagnostyki In Vitro.

Zgodnie z Ustawą o Wyrobach Medycznych Prezes URPL posiada uprawnienia przyznane Rzeczypospolitej Polskiej oraz wykonuje obowiązki i zadania Rzeczypospolitej Polskiej wynikające z przyznanych państwom członkowskim uprawnień oraz nałożonych na państwa członkowskie obowiązków i zadań określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów Medycznych oraz Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów Medycznych do Diagnostyki In Vitro.

Zgodnie z Ustawą o Wyrobach Medycznych Prezes URPL prowadzi wykaz dystrybutorów wyrobów, systemów lub zestawów zabiegowych, o którym mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów Medycznych oraz Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów Medycznych do Diagnostyki In Vitro, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej. Dystrybutor wpisuje do wykazu dystrybutorów informacje o każdym sprowadzonym po raz pierwszy wyrobie, systemie lub zestawie zabiegowym.

### **Rozporządzenie w Sprawie Wyrobów Medycznych**

Rozporządzenie w Sprawie Wyrobów Medycznych ustanawia przepisy dotyczące wprowadzania do obrotu, udostępniania na rynku lub wprowadzania do używania w Unii Europejskiej wyrobów medycznych stosowanych u ludzi oraz wyposażenia takich wyrobów jak również stosuje się do prowadzonych w Unii Europejskiej badań klinicznych dotyczących takich wyrobów medycznych i wyposażenia.

Rozporządzenia nie stosuje się, m.in. do: (i) wyrobów medycznych do diagnostyki *in vitro* objętych Rozporządzeniem w Sprawie Wyrobów Medycznych do Diagnostyki *In Vitro*; (ii) co do zasady krwi ludzkiej, produktów krwiopochodnych, osocza lub komórek krwi pochodzenia ludzkiego; (iii) produktów kosmetycznych objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1223/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. dotyczącym produktów kosmetycznych; (iv) co do zasady przeszczepianych narządów, tkanek lub komórek pochodzenia zwierzęcego lub ich pochodnych, lub produktów je zawierających lub się z nich składających. „Wyrob medyczny” w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Wyrobów Medycznych oznacza narzędzie, aparat, urządzenie, oprogramowanie, implant, odczynnik, materiał lub inny artykuł przewidziany przez producenta do stosowania – pojedynczo lub łącznie – u ludzi do co najmniej jednego z następujących szczególnych zastosowań medycznych: (i) diagnozowanie, profilaktyka, monitorowanie, przewidywanie, prognozowanie, leczenie lub łagodzenie choroby; (ii) diagnozowanie, monitorowanie, leczenie, łagodzenie lub kompensowanie urazu lub niepełnosprawności; (iii) badanie, zastępowanie lub modyfikowanie budowy anatomicznej lub procesu lub stanu fizjologicznego lub chorobowego; (iv) dostarczanie informacji poprzez badanie *in vitro* próbek pobranych z organizmu ludzkiego, w tym pobranych od dawców narządów, krwi i tkanek – i który nie osiąga swojego zasadniczego przewidzianego działania środkami farmakologicznymi, immunologicznymi lub metabolicznymi w ludzkim ciele lub na nim, ale którego działanie może być wspomagane takimi środkami.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Wyrobów Medycznych wyrób medyczny może zostać wprowadzony do obrotu lub do używania jedynie wtedy, gdy przy należyтым dostarczeniu i prawidłowej instalacji, konserwacji i używaniu zgodnie z przewidzianym zastosowaniem jest on zgodny z Rozporządzeniem w Sprawie Wyrobów Medycznych. Producenci wprowadzający wyroby do obrotu lub do używania zapewniają, by wyroby były projektowane i produkowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia w Sprawie Wyrobów Medycznych. Producenci ustanawiają, dokumentują, wdrażają i utrzymują system zarządzania ryzykiem, a także prowadzą ocenę kliniczną zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów Medycznych, w tym obserwacje kliniczne po wprowadzeniu do obrotu. Importerzy wprowadzają do obrotu w Unii jedynie wyroby zgodne z Rozporządzeniem w Sprawie Wyrobów Medycznych, po spełnieniu wymogów określonych w tym rozporządzeniu.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Wyrobów Medycznych dystrybutorzy podczas udostępniania wyrobu na rynku działają, w ramach swojej działalności, z należyтым starannością w odniesieniu do mających zastosowanie wymogów, a przed udostępnieniem wyrobu na rynku sprawdzają, czy zostały spełnione wymogi szczegółowo określone w Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów Medycznych. Dystrybutorzy zapewniają, aby w czasie, gdy są odpowiedzialni za wyrób, warunki przechowywania lub transportu były zgodne z warunkami określonymi przez producenta. Na żądanie Prezesa URPL dystrybutorzy udzielają mu wszelkich informacji, którymi dysponują i które są konieczne do wykazania zgodności danego wyrobu z wymogami, i udostępniają mu wszelką posiadaną dokumentację niezbędną do tego celu.

### **Podstawowe regulacje dotyczące diagnostyki laboratoryjnej w Polsce**

#### ***Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej***

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi działalność związaną z diagnostyką laboratoryjną jest Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej oraz akty wykonawcze do tej ustawy. Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej określa: (i) zasady i warunki wykonywania czynności medycyny laboratoryjnej; (ii) zasady i warunki wykonywania zawodu diagnosty laboratoryjnego; (iii) zasady nadzoru i kontroli medycznych laboratoriów diagnostycznych; oraz (iv) zasady organizacji i działania samorządu diagnostów laboratoryjnych.

#### ***Medyczne laboratorium diagnostyczne***

W rozumieniu Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej laboratorium to medyczne laboratorium diagnostyczne, w którym są wykonywane czynności medycyny laboratoryjnej, o których mowa w Ustawie o Medycynie Laboratoryjnej, będące: (i) zakładem leczniczym w rozumieniu Ustawy o Działalności Leczniczej albo jednostką lub komórką organizacyjną tego zakładu; lub (ii) zespołem składników majątkowych, za pomocą którego diagnosta laboratoryjny wykonuje indywidualną praktykę diagnosty laboratoryjnego albo grupową praktykę diagnostów laboratoryjnych; lub (iii) jednostką organizacyjną uczelni albo instytutu badawczego niebędącego podmiotem leczniczym.

Wydane na podstawie Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej rozporządzenie ministra zdrowia w sprawie wymagań, jakim powinno odpowiadać medyczne laboratorium diagnostyczne, oraz kwalifikacje personelu, reguluje szczegółowe wymagania, jakim powinno odpowiadać laboratorium, w tym warunki sanitarne pomieszczeń i

urządzeń niezbędnych do zakresu wykonywanych badań laboratoryjnych oraz kwalifikacje personelu i kierownika laboratorium, kierując się potrzebą zapewnienia bezpieczeństwa zdrowotnego pacjentów.

Laboratorium stosuje standardy jakości w zakresie wykonywania badań laboratoryjnych, które obejmują: (i) opracowanie, wdrażanie i stosowanie przez laboratorium procedury zlecenia badania laboratoryjnego oraz udostępniania jej zleceniodawcom, którzy potwierdzają zapoznanie się z tą procedurą; (ii) określenie zasad pobierania materiału biologicznego do badań laboratoryjnych; (iii) opracowanie, wdrażanie i stosowanie przez laboratorium procedury transportu materiału do badań laboratoryjnych oraz udostępnianie jej zleceniodawcom, którzy potwierdzają zapoznanie się z tymi procedurami; (iv) opracowanie, wdrażanie i stosowanie przez laboratorium procedury przyjmowania, rejestrowania i laboratoryjnego oznakowania materiału do badań laboratoryjnych i zlecenia na badanie laboratoryjne; (v) opracowanie, wdrażanie i stosowanie przez laboratorium procedury przechowywania materiału do badania laboratoryjnego dla wszystkich rodzajów wykonywanych badań, określające warunki i maksymalny czas przechowywania materiału do badań laboratoryjnych od momentu jego pozyskania do wykonania badania oraz po wykonaniu badania, z uwzględnieniem w szczególności aktualnej wiedzy medycznej; (vi) prowadzenie przez laboratorium stałej wewnętrznej kontroli jakości badań laboratoryjnych, zgodnie z opartą na dowodach naukowych wiedzą, z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi kontrolnych dla wszystkich rodzajów badań wykonywanych w laboratorium; (vii) opracowanie, wdrażanie i stosowanie przez laboratorium procedury wydawania sprawozdań z badań laboratoryjnych, ze szczególnym uwzględnieniem informacji o wynikach znajdujących się w zakresie wartości krytycznych. Na podstawie Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej minister właściwy do spraw zdrowia, po zasięgnięciu opinii Krajowej Rady Diagnostów Laboratoryjnych, określił, w rozporządzeniu z dnia 16 lipca 2024 r. w sprawie wymagań, jakim powinno odpowiadać medyczne laboratorium diagnostyczne, oraz kwalifikacji personelu, szczegółowe standardy jakości dla laboratoriów, kierując się potrzebą zapewnienia odpowiedniego poziomu i jakości czynności medycyny laboratoryjnej.

#### *Zasady i warunki wykonywania czynności diagnostyki laboratoryjnej*

Zgodnie z Ustawą o Medycynie Laboratoryjnej czynności medycyny laboratoryjnej obejmują: (i) badania laboratoryjne materiału biologicznego, w szczególności analityczne, mikrobiologiczne, immunologiczne, genetyczne, cytomorfologiczne i toksykologiczne; (ii) działania zmierzające do ustalenia zgodności tkankowej; (iii) wykonywanie oceny jakości i wartości diagnostycznej badań laboratoryjnych i działań określonych w pkt (ii) powyżej oraz laboratoryjnej interpretacji i autoryzacji wyników badań laboratoryjnych.

#### *Zasady i warunki wykonywania zawodu diagnostyki laboratoryjnego*

Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej obejmuje swoją regulacją także osoby uprawnione do wykonywania czynności diagnostyki laboratoryjnej, a także obowiązki i prawa z nimi związane. Regulacje Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej formułują zasady i warunki wykonywania pracy pracowników medycznych laboratoriów diagnostycznych, a także wymogi wykształcenia jakie powinien spełniać pracownik laboratoriów medycznych. Zgodnie z Ustawą o Medycynie Laboratoryjnej diagnostą laboratoryjnym jest osoba, która m.in.:

- ukończyła określone w Ustawie o Medycynie Laboratoryjnej kierunki studiów lub legitymuje się dyplomem uznawanym w Polsce za równoważny z dyplomem uzyskanym w Polsce lub posiada kwalifikacje zawodowe uznane w Rzeczypospolitej Polskiej przez Krajową Radę Diagnostów Laboratoryjnych na podstawie przepisów ustawy z dnia 22 grudnia 2015 r. o zasadach uznawania kwalifikacji zawodowych nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej;
- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- daje dotychczasowym zachowaniem rękojmię prawidłowego wykonywania zawodu diagnostyki laboratoryjnego oraz przestrzegania zasad etyki zawodowej, o których mowa w Ustawie o Medycynie Laboratoryjnej;
- korzysta z pełni praw publicznych;
- nie była prawomocnie skazana za umyślne przestępstwo ścigane z oskarżenia publicznego lub umyślne przestępstwo skarbowe;
- posiada stan zdrowia pozwalający na wykonywanie zawodu diagnostyki laboratoryjnego;
- została wpisana do rejestru diagnostów laboratoryjnych oraz otrzymała prawo wykonywania zawodu diagnostyki laboratoryjnego;
- posiada znajomość języka polskiego w mowie i piśmie w zakresie koniecznym do wykonywania zawodu diagnostyki laboratoryjnego.

Zgodnie z Ustawą o Medycynie Laboratoryjnej diagnosta laboratoryjny jest osobą uprawnioną do samodzielnego wykonywania czynności medycyny laboratoryjnej w laboratorium (przy czym Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej poszerza katalog osób do tego uprawnionych o, m.in. spełniających określone kryteria lekarzy). Osobą uprawnioną do wykonywania czynności medycyny laboratoryjnej w laboratorium jest również osoba, która posiada tytuł zawodowy technika analityki medycznej lub posiada tytuł zawodowy licencjata uzyskany na kierunku analityka medyczna, lub ukończyła jednolite studia magisterskie lub studia pierwszego i drugiego stopnia w zakresie biologii,

biologii medycznej, mikrobiologii lub mikrobiologii medycznej i uzyskała tytuł zawodowy magistra lub biotechnologii lub biotechnologii medycznej i uzyskała tytuł zawodowy magistra lub magistra inżyniera.

#### *Zasady organizacji i działania samorządu diagnostów laboratoryjnych*

Zgodnie z Ustawą o Medycynie Laboratoryjnej diagnosty laboratoryjni są zorganizowani na zasadach samorządu zawodowego, który jest niezależny w wykonywaniu swoich zadań i podlega wyłącznie przepisom ustawy. Jednostką organizacyjną samorządu, posiadającą osobowość prawną, jest Krajowa Izba Diagnostów Laboratoryjnych z siedzibą w Warszawie. Przynależność do samorządu jest dla diagnostów laboratoryjnych obowiązkowa. Do zadań samorządu diagnostów laboratoryjnych należy w szczególności, m.in.: sprawowanie nadzoru nad należytych wykonywaniem czynności diagnostyki laboratoryjnej; oraz udział w ustalaniu standardów i zasad oceny pracy w diagnostyce laboratoryjnej.

Organami samorządu diagnostów laboratoryjnych są: (i) Krajowy Zjazd Diagnostów Laboratoryjnych; (ii) Krajowa Rada; (iii) Komisja Rewizyjna; (iv) Sąd Diagnostów Laboratoryjnych; (v) Wyższy Sąd Diagnostów Laboratoryjnych; oraz (vi) Rzecznik.

#### *Ewidencja laboratoriów Krajowej Rady Diagnostów Laboratoryjnych*

Krajowa Rada Diagnostów Laboratoryjnych prowadzi ewidencję laboratoriów. Zgodnie z Ustawą o Medycynie Laboratoryjnej podmiot, który prowadzi laboratorium jest obowiązany wystąpić z wnioskiem o wpis laboratorium do tej ewidencji.

#### *Rejestr diagnostów laboratoryjnych Krajowej Rady Diagnostów Laboratoryjnych*

Krajowa Rada Diagnostów Laboratoryjnych prowadzi rejestr diagnostów laboratoryjnych oraz na wniosek zainteresowanego podejmuje w drodze uchwały decyzję o wpisie.

#### **Regulacje prawne w zakresie pobierania krwi do celów diagnostycznych**

Zgodnie z przepisami Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej osoby uprawnione do samodzielnego wykonywania czynności diagnostyki laboratoryjnej w laboratorium (szerzej na temat takich osób patrz punkt „—Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej—Zasady i warunki wykonywania zawodu diagnosty laboratoryjnego” powyżej), w zależności od posiadanych kwalifikacji zawodowych, mogą wykonywać zabiegi i czynności polegające na pobraniu od pacjenta materiału do badań laboratoryjnych.

Wykaz powyższych zabiegów i czynności zawarty został w rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 22 grudnia 2023 r. w sprawie wykazu zabiegów i czynności polegających na pobraniu od pacjenta materiału biologicznego do badań laboratoryjnych oraz osób uprawnionych do ich wykonywania (Dz. U. z 2023 r. poz. 2788), zgodnie z którym zabiegami takimi są, m.in. (i) pobieranie krwi żyłnej z żył obwodowych kończyn; oraz (ii) pobieranie krwi włośniczkowej z opuszki palca i palucha, z piętki i płatka ucha.

#### **Ustawa o Pobieraniu, Przechowywaniu i Przeszczepianiu Komórek, Tkanek i Narządów**

Ustawa o Pobieraniu, Przechowywaniu i Przeszczepianiu Komórek, Tkanek i Narządów określa zasady: (i) pobierania, przechowywania, przeszczepiania i zastosowania u ludzi komórek, w tym komórek krwiotwórczych szpiku, krwi obwodowej oraz krwi pępowinowej, tkanek i narządów pochodzących od żywego dawcy lub ze zwłok (szerzej na temat regulacji prawnych w zakresie pobierania krwi do celów diagnostycznych w punkcie „—Regulacje prawne w zakresie pobierania krwi do celów diagnostycznych” powyżej); (ii) testowania, przetwarzania, przechowywania i dystrybucji komórek i tkanek ludzkich; a także (iii) donacji, pobierania, gromadzenia, testowania i dopuszczania do obiegu tkanek i komórek przeznaczonych do wytwarzania produktów leczniczych terapii zaawansowanej w rozumieniu rozporządzenia (WE) nr 1394/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 listopada 2007 r. w sprawie produktów leczniczych terapii zaawansowanej i zmieniającego dyrektywę 2001/83/WE oraz rozporządzenie (WE) nr 726/2004 (Dz. U. UE L 324 z 10 grudnia 2007 r., str. 121, ze zm.).

Zgodnie z Ustawą o Pobieraniu, Przechowywaniu i Przeszczepianiu Komórek, Tkanek i Narządów postępowanie polegające na testowaniu komórek, tkanek i narządów może być podejmowane wyłącznie w laboratorium w rozumieniu przepisów Ustawy o Medycynie Laboratoryjnej, posiadającym pozwolenie ministra właściwego do spraw zdrowia na wykonywanie tych czynności. Dodatkowo przepisy Ustawy o Pobieraniu, Przechowywaniu i Przeszczepianiu Komórek, Tkanek i Narządów regulują także kwestie związane ze znakowaniem, monitorowaniem oraz kryteriami bezpieczeństwa i jakości komórek, tkanek i narządów.

#### **Ustawa o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych**

Ustawa o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych określa zadania i zasady działania Prezesa URPL oraz Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

Prezes URPL jest centralnym organem administracji rządowej właściwym w sprawach związanych, m.in. z: (i) nadzorem nad wyrobami medycznymi, wyposażeniem wyrobów medycznych, wyrobami medycznymi do diagnostyki in vitro, wyposażeniem wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, aktywnymi wyrobami medycznymi

do implantacji oraz systemami i zestawami zabiegowymi złożonymi z wyrobów medycznych; (ii) bezpieczeństwem wyrobów; oraz (iii) ich wprowadzaniem do obrotu i do używania.

Ponadto zgodnie z Ustawą o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Prezes URPL w drodze decyzji: (i) wydaje pozwolenia na wprowadzenie do obrotu lub do używania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej pojedynczych wyrobów, które są niezbędne do osiągnięcia koniecznych celów profilaktycznych, diagnostycznych lub terapeutycznych, a dla których nie zostały wykonane procedury oceny zgodności potwierdzające, że te wyroby spełniają odnoszące się do nich wymagania; oraz (ii) wydaje na wniosek jednostek notyfikowanych opinii w sprawie odpowiedniości wyrobu do diagnostyki w terapii celowanej w odniesieniu do danego produktu leczniczego.

Zgodnie z regulacjami Ustawy o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych przy Prezesie URPL działają komisje o charakterze opiniodawczo-doradczym. Jedną z takich komisji jest Komisja do Spraw Wyrobów Medycznych, której to zakres działania obejmuje, m.in. wydawanie opinii dotyczących (i) jakości, skuteczności i bezpieczeństwa wyrobów; (ii) oceny, czy produkt jest wyrobem, systemem lub zestawem zabiegowym; (iii) odpowiedniości wyrobu do diagnostyki w terapii celowanej w odniesieniu do danego produktu leczniczego.

### ***Ustawa o Zapobieganiu oraz Zwalczaniu Zakażeń i Chorób Zakaźnych u Ludzi***

Ustawa o Zapobieganiu oraz Zwalczaniu Zakażeń i Chorób Zakaźnych u Ludzi określa, m.in.: (i) zasady i tryb zapobiegania oraz zwalczania zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi, w tym zasady i tryb rozpoznawania i monitorowania sytuacji epidemiologicznej oraz podejmowania działań przeciwepidemicznych i zapobiegawczych w celu unieszkodliwienia źródeł zakażenia, przecięcia dróg szerzenia się zakażeń i chorób zakaźnych oraz uodpornienia osób podatnych na zakażenie; oraz (ii) uprawnienia i obowiązki świadczonych oraz osób przebywających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie zapobiegania oraz zwalczania zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi.

Zgodnie z Ustawą o Zapobieganiu oraz Zwalczaniu Zakażeń i Chorób Zakaźnych u Ludzi na diagnostę laboratoryjnego lub inną osobę uprawnioną do samodzielnego wykonywania czynności medycyny laboratoryjnej, w przypadku wykonania badania w kierunku biologicznego czynnika chorobotwórczego, w przypadkach określonych w przepisach tej ustawy, nałożony został obowiązek zgłoszenia wyniku takiego badania właściwemu państwowemu inspektorowi sanitarnemu. Zgłoszenia takiego dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od momentu uzyskania wyniku. Ponadto kierownicy laboratoriów diagnostycznych są zobowiązani do zapewnienia warunków organizacyjnych i technicznych dla realizacji powyższego obowiązku oraz sprawują nadzór nad jego wykonywaniem.

### **Regulacje dotyczące gospodarki odpadami**

#### ***Ustawa o Odpadach***

Podstawowymi aktami regulującymi problematykę gospodarki odpadami są Ustawa o Odpadach oraz akty wykonawcze do tej ustawy. Ponadto w pewnym zakresie mają zastosowanie również przepisy Prawa Ochrony Środowiska. Ustawa o Odpadach określa środki służące ochronie środowiska, życia i zdrowia ludzi przez zapobieganie powstawaniu odpadów i zmniejszenie ich ilości oraz negatywnego wpływu wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi, a także przez zmniejszenie całkowitego wpływu użytkowania zasobów oraz poprawę efektywności takiego użytkowania, w celu przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym.

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska pozwolenie na wytwarzanie odpadów jest wymagane do wytwarzania odpadów: (i) o masie powyżej 1 Mg rocznie (w przypadku odpadów niebezpiecznych) lub; (ii) o masie powyżej 5000 Mg rocznie (w przypadku odpadów innych niż niebezpieczne). Stosownie do Ustawy o Odpadach, w zakresie sposobów postępowania z odpadami obowiązuje określona hierarchia działań. W pierwszej kolejności powinno się zapobiegać powstawaniu odpadów lub przygotować je do ponownego użycia. Odpady, których powstaniu nie udało się zapobiec, powinny zostać poddane recyclingowi i innym procesom odzysku. Odpady zaś, których poddanie odzyskowi nie było możliwe powinny zostać unieszkodliwione.

Spółka jako podmiot leczniczy w rozumieniu Ustawy o Działalności Leczniczej jest zobowiązana do gospodarowania wytwarzanymi przez siebie odpadami w sposób zgodny z: (i) Ustawą o Odpadach; (ii) przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie Ustawy o Odpadach; oraz (iii) przepisami Prawa Ochrony Środowiska.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Odpadach odpady klasyfikuje się przez ich zaliczenie do odpowiedniej grupy, podgrupy i rodzaju odpadów, uwzględniając: (i) źródło ich powstawania; (ii) właściwości powodujące, że odpady są odpadami niebezpiecznymi w rozumieniu odpowiednich przepisów; oraz (iii) składniki odpadów, dla których przekroczenie wartości granicznych stężeń substancji niebezpiecznych może powodować, że odpady są odpadami niebezpiecznymi.

W obecnym stanie prawnym obowiązującym w zakresie klasyfikacji odpadów jest rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 r. w sprawie katalogu odpadów (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku, poz. 10). Załącznik do powyższego rozporządzenia stanowi katalog odpadów z podziałem na grupy, podgrupy i rodzaje ze wskazaniem odpadów niebezpiecznych, kierując się źródłem powstawania odpadów oraz właściwościami odpadów. Zgodnie z powyższym katalogiem, odpady medyczne są klasyfikowane w grupie 18, wśród których znajdują się także odpady niebezpieczne w rozumieniu Ustawy o Odpadach.



W świetle regulacji Ustawy o Odpadach, odpadami medycznymi są odpady powstające w związku z udzielaniem świadczeń zdrowotnych oraz prowadzeniem badań i doświadczeń naukowych w zakresie medycyny. Ustawa o Odpadach reguluje szereg kwestii związanych, m.in. ze zbieraniem i transportem odpadów medycznych. Szczegółowe przepisy w zakresie odpadów medycznych zawiera rozdział 3 Ustawy o Odpadach, który to wskazuje na zakaz odzysku odpadów medycznych (z wyjątkami określonymi we właściwych przepisach), warunki unieszkodliwiania odpadów medycznych, a także zasady postępowania z zakaźnymi odpadami medycznymi. Kluczowymi aktami wykonawczymi w zakresie postępowania z odpadami medycznymi są: (i) rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 5 października 2017 r. w sprawie szczegółowego sposobu postępowania z odpadami medycznymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku, poz. 1975); oraz (ii) rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 26 listopada 2021 r. w sprawie unieszkodliwiania oraz magazynowania odpadów medycznych i odpadów weterynaryjnych (Dz.U. z 2021 r. poz. 2245).

Odpady niebezpieczne oznaczają odpady wykazujące co najmniej jedną spośród właściwości niebezpiecznych. Właściwości powodujące, że odpady są odpadami niebezpiecznymi, oraz warunki uznania odpadów za niebezpieczne, z wyjątkiem warunków uznania odpadów za posiadające właściwości zakaźne, określają przepisy rozporządzenia Komisji (UE) nr 1357/2014 z dnia 18 grudnia 2014 r. zastępującego załącznik III do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/98/WE w sprawie odpadów oraz uchylającej niektóre dyrektywy (Dz. U. UE L 365 z 19 grudnia 2014 r., str. 89, ze zm.) oraz rozporządzenia Rady (UE) 2017/997 z dnia 8 czerwca 2017 r. zmieniającego załącznik III do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/98/WE w odniesieniu do niebezpiecznej właściwości HP 14 „Ekotoksyczne” (Dz. U. UE L 150 z 14 czerwca 2017 r., str. 1).

Jednym z aktów wykonawczych do Ustawy o Odpadach jest również rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 24 grudnia 2019 r. w sprawie warunków uznania odpadów za posiadające właściwości zakaźne oraz sposobu ustalania tych właściwości (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 3) („**Rozporządzenie o Odpadach Zakaźnych**”). Rozporządzenie o Odpadach Zakaźnych wskazuje, iż warunkiem uznania odpadów za posiadające właściwości zakaźne jest: (i) obecność w nich żywych mikroorganizmów lub przekroczenie wartości mikrobiologicznego zanieczyszczenia; lub (ii) obecność w nich żywych mikroorganizmów lub ich toksyn, o których wiadomo lub co do których istnieją wiarygodne podstawy do przyjęcia, że wywołują choroby u ludzi lub innych żywych organizmów.

Część odpadów wytwarzanych w laboratorium diagnostycznym stanowią odpady komunalne, z którymi należy postępować w sposób określony przez ustawę z dnia 13 września 1996 r. o utrzymaniu czystości i porządku w gminach (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 399). Przykładami takich odpadów są odpady biurowe, odpady kuchenne, materiały opakowaniowe oraz niektóre materiały stosowane w leczeniu, niestanowiące zagrożenia infekcyjnego i toksycznego.

Zgodnie z Ustawą o Odpadach, a także powyżej wskazanymi obowiązującymi aktami wykonawczymi do tej ustawy, za prawidłowe gospodarowanie odpadami medycznymi odpowiada podmiot leczniczy, który musi nie tylko stosować procedury określone przez wyżej wskazane obowiązujące regulacje, ale również procedury dotyczące przekazywania wytworzonych odpadów innemu uprawnionemu przedsiębiorcy posiadającemu właściwe zezwolenia na gospodarowanie nimi.

### **Regulacje dotyczące transportu towarów niebezpiecznych**

Kluczowym aktem prawnym regulującym międzynarodowy przewóz drogowy towarów niebezpiecznych jest umowa europejska dotycząca międzynarodowego przewozu drogowego towarów niebezpiecznych, sporządzona w Genewie dnia 30 września 1957 r. (Dz. U. z 2011 r. poz. 641, ze zm.) („**Umowa ADR**”). Do najważniejszych obszarów regulowanych przez Umowę ADR zalicza się: (i) przepisy ogólne dotyczące materiałów i przedmiotów niebezpiecznych, w tym klasyfikację materiałów i wykaz towarów niebezpiecznych, oraz wyłączenia dotyczące towarów niebezpiecznych; a także (ii) przepisy dotyczące środków transportu i operacji transportowych. Postanowienia Umowy ADR zawierają regulacje w zakresie transportu, m.in. materiałów zakaźnych, odpadów medycznych lub klinicznych, próbek od chorych, oraz sprzętu medycznego.

Kluczowymi regulacjami w zakresie transportu towarów niebezpiecznych są ponadto: (i) umowa europejska dotycząca międzynarodowego przewozu śródlądowymi drogami wodnymi towarów niebezpiecznych, zawarta w Genewie dnia 26 maja 2000 r. (Dz. U. z 2010 r. nr 235 poz. 1537, ze zm.) („**Umowa ADN**”), która reguluje kwestie związane z międzynarodowym przewozem śródlądowymi drogami wodnymi towarów niebezpiecznych; oraz (ii) Regulamin dla międzynarodowego przewozu kolejami towarów niebezpiecznych („**Regulamin RID**”), stanowiący załącznik C do Konwencji o międzynarodowym przewozie kolejami (COTIF), sporządzonej w Bernie dnia 9 maja 1980 r. (Dz. U. z 2007 r. poz. 674 i 675, z 2009 r. poz. 1318, z 2011 r. poz. 804 i 805 oraz z 2015 r. poz. 1726, ze zm.).

Na poziomie ustawodawstwa krajowego, podstawowym aktem prawnym w zakresie transportu towarów niebezpiecznych jest ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o przewozie towarów niebezpiecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 643) („**Ustawa o Przewozie Towarów Niebezpiecznych**”), która implementuje regulacje, m.in. (i) dyrektywy 2008/68/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 września 2008 r. w sprawie transportu lądowego towarów niebezpiecznych (Dz. U. UE L 260 z 30 września 2008 r., str. 13); (ii) dyrektywy Komisji 2010/61/UE z dnia 2 września 2010 r. dostosowującej po raz pierwszy do postępu naukowo-technicznego załączniki do dyrektywy 2008/68/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie transportu lądowego towarów niebezpiecznych (Dz. U. UE L 233 z 3 września 2010 r., str. 27; oraz (iii) dyrektywy Rady 95/50/WE z dnia 6

października 1995 r. w sprawie ujednoczonych procedur kontroli drogowego transportu towarów niebezpiecznych (Dz. U. WE L 249 z 17 października 1995 r., str. 35).

Ustawa o Przewozie Towarów Niebezpiecznych określa zasady prowadzenia działalności w zakresie krajowego i międzynarodowego przewozu drogowego, kolejną i żegluga śródlądową towarów niebezpiecznych oraz organy i jednostki realizujące zadania związane z tym przewozem. Zgodnie z Ustawą o Przewozie Towarów Niebezpiecznych, w przypadku naruszenia obowiązków lub warunków wynikających z przepisów tej ustawy lub przepisów wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych (w tym Umowy ADR oraz Umowy ADN) uczestnik przewozu towarów niebezpiecznych podlega karze pieniężnej w wysokości od 200 PLN do 10 000 PLN.

## **Regulacje dotyczące ochrony danych osobowych oraz ochrony baz danych**

### **RODO**

W Unii Europejskiej i Europejskim Obszarze Gospodarczym zasady dotyczące zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych zostały określone w RODO.

Zgodnie z regulacjami RODO, administratorem danych osobowych jest osoba fizyczna lub prawna, organ publiczny, jednostka lub inny podmiot, który samodzielnie lub wspólnie z innymi ustala cele i sposoby przetwarzania danych osobowych; jeżeli cele i sposoby takiego przetwarzania są określone w prawie Unii Europejskiej lub w prawie Państwa Członkowskiego, to również w prawie Unii Europejskiej lub w prawie Państwa Członkowskiego może zostać wyznaczony administrator lub mogą zostać określone konkretne kryteria jego wyznaczania.

RODO stanowi, że naruszenie przepisów dotyczących:

- administratorów i podmiotów przetwarzających (art. 8, 11, 25-39, 42, i 43 RODO), podmiotów certyfikujących (art. 42 i 43 RODO) i podmiotów monitorujących (art. 41 ust. 4 RODO) podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 10 mln EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa – w wysokości do 2% jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa; oraz
- podstawowych zasad przetwarzania (art. 5, 6 i 9 RODO), warunków zgody (art. 7 RODO), praw osób, których dane dotyczą (art. 12-22 RODO), przekazywania danych osobowych odbiorcy w państwie trzecim lub organizacji międzynarodowej (art. 44-49 RODO) oraz naruszenia wszelkich obowiązków wynikających z prawa Państwa Członkowskiego przyjętego na podstawie rozdziału IX RODO oraz nieprzestrzegania nakazu, tymczasowego lub ostatecznego ograniczenia przetwarzania lub zawieszenia przepływu danych orzeczonego przez organ nadzorczy na podstawie art. 58 ust. 2 RODO lub niezapewnienia dostępu skutkującego naruszeniem art. 58 ust. 1 RODO podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 20 mln EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa – w wysokości do 4% jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa.

Regulacje pośrednio dotyczące przetwarzania danych osobowych w ramach działalności Grupy zawarte są ponadto w Ustawie o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta, Ustawie o Medycynie Laboratoryjnej oraz Ustawie o Zapobieganiu i Zwalczeniu Zakażeń i Chorób Zakaźnych u Ludzi.

### **Ustawa o Ochronie Danych Osobowych**

Celem Ustawy o Ochronie Danych Osobowych jest zapewnienie stosowania RODO na terytorium Polski. Ustawa o Ochronie Danych Osobowych reguluje w szczególności postępowanie w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych oraz kontrolę przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych.

Dodatkowo Ustawa o Ochronie Danych Osobowych określa, m.in. zasady wyznaczania inspektora danych osobowych, jak również ustanawia Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych jako organu właściwego w sprawie ochrony danych osobowych w Polsce. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Danych Osobowych postępowanie w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych prowadzone jest przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, który jest również uprawniony do przeprowadzania kontroli przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych.

W przypadku naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych na naruszającego może zostać nałożona kara, o której mowa w RODO.

### **Ustawa o Ochronie Baz Danych**

Spółki z Grupy, jako podmioty tworzące bazy danych we własnym zakresie, jak i korzystające z baz danych stworzonych przez osoby trzecie, podlegają przepisom Ustawy o Ochronie Baz Danych. Ustawa ta określa zakres ochrony dla baz danych, warunki korzystania z baz przez użytkowników, jak również uprawnienia przysługujące producentom baz danych, w tym na wypadek nieuprawnionego korzystania z baz danych przez osoby trzecie.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Baz Danych baza danych oznacza zbiór danych lub jakichkolwiek innych materiałów i elementów zgromadzonych według określonej systematyki lub metody, indywidualnie dostępnych w

jakiegokolwiek sposób, w tym środkami elektronicznymi, wymagający istotnego, co do jakości lub ilości, nakładu inwestycyjnego w celu sporządzenia, weryfikacji lub prezentacji jego zawartości.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych z ochrony korzystają bazy danych, których producent (podmiot, który ponosi ryzyko nakładu inwestycyjnego przy tworzeniu bazy danych) jest osobą prawną założoną zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego lub państw należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, posiadającą siedzibę i zakład główny wykonywania działalności na terytorium Unii Europejskiej lub państw należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Ochrona przyznana bazom danych nie obejmuje natomiast programów komputerowych użytych do sporządzenia baz danych lub korzystania z nich.

Producentowi bazy danych przysługuje wyłączne i zbywalne prawo pobierania danych i wtórnego ich wykorzystania w całości lub w istotnej części, co do jakości lub ilości. Producent, którego prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od osoby, która naruszyła te prawa, m.in. zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody (na zasadach ogólnych) lub wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, producent może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości lub części wyroku sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych sąd może nakazać osobie, która naruszyła prawa do bazy danych, na jej wniosek i za zgodą producenta, w przypadku, gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na rzecz producenta, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwe.

Dodatkowo zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych producent bazy danych udostępnionej publicznie w jakiegokolwiek sposób nie może zabronić użytkownikowi korzystającemu zgodnie z prawem z takiej bazy danych, pobierania lub wtórnego wykorzystania w jakimkolwiek celu nieistotnej, co do jakości lub ilości, części jej zawartości.

### Regulacje dotyczące cyberbezpieczeństwa

Podstawowym aktem prawnym regulującym kwestie cyberbezpieczeństwa w Polsce jest ustawa z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1077) („**Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa**”), która określa: (i) organizację krajowego systemu cyberbezpieczeństwa oraz zadania i obowiązki podmiotów wchodzących w skład tego systemu; (ii) sposób sprawowania nadzoru i kontroli w zakresie stosowania przepisów Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa; oraz (iii) zakres strategii cyberbezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa implementuje postanowienia dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1148 z dnia 6 lipca 2016 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych na terytorium Unii („**Dyrektywa NIS**”), która to nakłada na Państwa Członkowskie szereg obowiązków, obligując je do powołania konkretnych instytucji oraz wprowadzania mechanizmów współpracy w związku z zapewnieniem bezpieczeństwa cybernetycznego. Dyrektywa NIS zobowiązuje wszystkie Państwa Członkowskie do zagwarantowania minimalnego poziomu krajowych zdolności w dziedzinie bezpieczeństwa teleinformatycznego. Ponadto przepisy Dyrektywy NIS umożliwiają stworzenie zarówno scentralizowanego systemu na poziomie krajowym, jak i podzielenie kompetencji między różne podmioty.

Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa nakłada obowiązki, m.in. na dostawców usługi cyfrowej (głównie w zakresie wykrywania oraz rejestrowania incydentów) oraz na podmioty publiczne (głównie w zakresie zgłaszania i obsługi incydentu), a także definiuje „operatorów usług kluczowych”, którymi są podmioty wobec których organ właściwy do spraw cyberbezpieczeństwa wydał decyzję o uznaniu za operatora usługi kluczowej.

Na operatorów usług kluczowych Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa nakłada szereg obowiązków, takich jak obowiązek wdrożenia systemu zarządzania bezpieczeństwem w systemie informatycznym, obowiązek zapewnienia użytkownikowi usługi kluczowej dostępu do wiedzy w zakresie zagrożeń cyberbezpieczeństwa, czy też obowiązek opracowania, wdrożenia i aktualizacji dokumentacji cyberbezpieczeństwa systemu informacyjnego wykorzystywanego do świadczenia usługi kluczowej. Wpisanie i wykreślenie operatora z listy odbywa się na wniosek organu właściwego do spraw cyberbezpieczeństwa. Organy właściwe do spraw cyberbezpieczeństwa zostały określone w Ustawie o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa i są różne dla poszczególnych sektorów gospodarki.

Niezależnie od Ustawy o Krajowym Systemie Bezpieczeństwa, od 18 października 2024 r. w Polsce będą obowiązywały przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2555 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu cyberbezpieczeństwa na terytorium Unii („**Dyrektywa NIS 2**”). Ustawa o Krajowym Systemie Bezpieczeństwa zostanie znowelizowana w celu implementacji Dyrektywy NIS 2 do polskiego porządku prawnego.

Zakres Dyrektywy NIS 2 obejmuje określone sektory gospodarki, w tym opiekę zdrowotną ze szpitalami, klinikami, laboratoriami i innymi podmiotami. Dyrektywa NIS 2 dzieli podmioty na kluczowe i ważne oraz nakłada szereg obowiązków zarówno na podmioty publiczne, jak i prywatne. Spółka jest klasyfikowana jako podmiot istotny. Zakres obowiązków obejmuje przeprowadzanie regularnych ocen ryzyka cybernetycznego i wdrażanie środków zaradczych, monitorowanie bezpieczeństwa swoich dostawców, zgłaszanie incydentów cyberbezpieczeństwa organom regulacyjnym w określonym czasie od wykrycia oraz przeprowadzanie regularnych ćwiczeń cybernetycznych.

Zgodnie z wydanym na podstawie Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 września 2018 r. w sprawie wykazu usług kluczowych oraz progów istotności skutku zakłócającego incydentu dla świadczenia usług kluczowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 1806) udzielanie świadczenia opieki zdrowotnej przez podmiot leczniczy wskazane zostało jako jedna z usług kluczowych, tj. w rozumieniu Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa usługę, która ma kluczowe znaczenie dla utrzymania krytycznej działalności społecznej lub gospodarczej. Spółka nie jest jednak operatorem usług kluczowych w rozumieniu Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa.

### Tymczasowe regulacje dotyczące kontroli niektórych inwestycji

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19 lub sytuacją międzynarodową zakłócającą rynek lub konkurencję przyjęte zostały tymczasowe regulacje określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad określoną grupą przedsiębiorstw z siedzibą na terytorium Polski. Przedmiotowe regulacje zostały przyjęte w ramach nowelizacji Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadzonej ustawą z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19, z późniejszymi zmianami, jako art. 12a-12k („**Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji**”). Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji pierwotnie weszły w życie z dniem 24 lipca 2020 r. na okres jedynie 24 miesiące, natomiast okres obowiązywania został następnie wydłużony na okres następnych 36 miesięcy, tj. do dnia 24 lipca 2025 r.

Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji wprowadziły: (i) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa (w tym poprzez nabycie pośrednie) lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD („**Inwestor Zewnętrzny**”); oraz (ii) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji.

Podmiotami objętymi ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są wszyscy przedsiębiorcy z siedzibą na terytorium Polski: (i) będący spółkami publicznymi; (ii) posiadający mienie będące infrastrukturą krytyczną; (iii) prowadzący działalność gospodarczą w sektorach wskazanych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, w tym m.in. w zakresie działalności związanej z produkcją leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych; lub (iv) opracowujący lub modyfikujący określone w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji rodzaje oprogramowania, w tym m.in. oprogramowania do obsługi laboratoryjnego systemu informacyjnego lub testów laboratoryjnych („**Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną**”). Na Datę Prospektu, z uwagi na prowadzoną działalność obejmującą także opracowywanie i modyfikowanie oprogramowania do obsługi testów laboratoryjnych, Spółka kwalifikuje się jako Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną. Po Dopuszczeniu, Spółka będzie Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną z uwagi na swój status spółki publicznej.

Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji nakładają obowiązek złożenia zawiadomienia do Prezesa UOKiK o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną przez Inwestora Zewnętrznego. Prezes UOKiK może wydać decyzję o sprzeciwie: (i) wobec transakcji, w związku z którą istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) w przypadku nieuzupełnienia dokumentacji lub nieprzedstawienia wyjaśnień, których zażąda organ w trakcie postępowania; (iii) w przypadku braku możliwości ustalenia czy nabywca posiada obywatelstwo lub siedzibę w państwie członkowskim UE, EOG lub OECD; a także (iv) w przypadku, gdy transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE. Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji przyznają również prawo Prezesowi UOKiK do wszczęcia postępowania sprawdzającego z urzędu, gdy poweźmie on wiedzę o tym, że doszło do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, które podlegają obowiązkowi notyfikacyjnemu lub gdy jest przypuszczenie, że doszło do obejścia prawa.

Wyłączone spod Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad przedsiębiorcami, których przychód ze sprzedaży i usług w Polsce w każdym z poprzednich dwóch lat obrotowych wyniósł nie więcej niż 10 milionów euro.

Na potrzeby Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji:

- (i) „znaczące uczestnictwo” zostało zdefiniowane jako sytuacja umożliwiająca wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez: (a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów; albo (b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub (c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%;
- (ii) „podmiot dominujący” został zdefiniowany jako podmiot (a) który posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość ogólnej liczby głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (b) który jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych innego podmiotu; lub (c) w przypadku którego więcej

niż połowa członków zarządu innego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności; lub (d) który posiada udział kapitałowy w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 50% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub (e) który posiada zdolność do decydowania w inny sposób o kierunkach działalności innego podmiotu, w szczególności na podstawie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot;

- (iii) „nabycie dominacji” zostało zdefiniowane jako uzyskanie statusu podmiotu dominującego Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną przez: (a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub (b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot;
- (iv) „nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa” zostało zdefiniowane jako: (a) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w Podmiocie Objętym Tymczasową Ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub (b) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną, udziału w zyskach Podmiotu Objętego Nowa Ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub (c) nabycie lub wydzierżawienie od Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Ponadto przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji należy rozumieć również:

- (i) nabycie pośrednie, tj. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w Podmiocie Objętym Tymczasową Ochroną lub osiągnięcia dominacji nad Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną dokonywane: (a) przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu; (b) przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia; (c) w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie; (d) przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną; (e) przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabycia udziałów albo akcji spółki będącej Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Polsce, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Polsce; (f) przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Polsce; lub (g) gdy skutek transakcji niewymienionej powyżej podmiot uzyska status podmiotu dominującego wobec podmiotu posiadającego znaczące uczestnictwo w Podmiocie Objętym Tymczasową Ochroną lub podmiotu dominującego wobec Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną lub wobec podmiotu mającego tytuł prawny do przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną (także, jeżeli nabycie pośrednie nastąpiło wskutek czynności, dokonanej na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, w szczególności wskutek połączenia spółek, których siedziby znajdują się poza terytorium Polski, bądź nabycie lub objęcie udziałów albo akcji podmiotu z siedzibą poza terytorium Polski, będącego podmiotem posiadającym znaczące uczestnictwo w Podmiocie Objętym Tymczasową Ochroną lub podmiotem dominującym wobec Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną);
- (ii) nabycie następcze, tj. przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną bądź osiągnie lub przekroczy, odpowiednio, 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną, udziału w zyskach Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku: (a) umorzenia udziałów albo akcji Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu; (b) podziału Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną albo połączenia go z innym podmiotem; lub (c) zmiany umowy albo statutu Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane bez złożenia zawiadomienia wymaganego przepisami Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji albo pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeczności jest co do zasady nieważne, chyba że wydano decyzję o dopuszczalności wykonywania prawa głosu z udziałów lub akcji w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo.

W przypadku: (i) niezłożenia zawiadomienia następczego (dotyczącego nabycia pośredniego); lub (ii) wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o niedopuszczalności wykonywania praw z udziałów albo akcji Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną nabytych pośrednio na podstawie obcego prawa – z udziałów albo akcji nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji. Ponadto Prezes UOKiK może wydać w formie decyzji nakaz zbycia udziałów / akcji Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną w określonym terminie. W razie niedotrzymania terminu, Prezes UOKiK może ustanowić zarządcę udziałów albo akcji, który zobowiązany jest podjąć czynności mające na celu zbycie udziałów / akcji lub ich umorzenie.

Uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną podjęte z naruszeniem przepisów dotyczących nieważności transakcji lub wyłączenia prawa głosu są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prezes UOKiK jest uprawniony do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji bez złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji jest zagrożone karą grzywny do 50 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się powyższego czynu, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Ponadto osoby zobowiązane z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, wiedząc o nabyciu pośrednim dokonany w przypadkach określonych w punkcie (g) definicji „nabycia pośredniego” powyżej, które nie złożą zawiadomienia, podlegają grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto działając na posiedzeniu organu stanowiącego Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną lub przy podejmowaniu uchwał wspólników albo akcjonariuszy Podmiotu Objętego Tymczasową Ochroną, wykonuje prawa z udziałów albo akcji w imieniu podmiotu, który mimo obowiązku nie dokonał zawiadomienia o osiągnięciu znaczącego uczestnictwa w Podmiocie Objętym Tymczasową Ochroną, jeżeli o tej okoliczności wiedział albo mógł się dowiedzieć na podstawie danych udostępnianych na podstawie ustawy.

### **Regulacje dotyczące ochrony konkurencji i konsumentów**

Grupa podlega przepisom Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, regulującej, m.in. koncentracje przedsiębiorców, praktyki ograniczające konkurencję, tj. nadużywanie pozycji dominującej oraz porozumienia ograniczające konkurencję, jak również zakaz używania klauzul abuzywnych we wzorcach umów lub stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK jest uprawniony do prowadzenia następujących postępowań: (i) postępowania wyjaśniające (mające na celu wstępne ustalenie, czy mogło dojść do naruszenia przepisów i czy należy wszcząć postępowanie w sprawie naruszenia przepisów przeciwko określonemu podmiotowi lub podmiotom); (ii) postępowania antymonopolowe (mające na celu ustalenie, czy dany przedsiębiorca, choćby nieumyślnie, dopuścił się stosowania praktyk ograniczających konkurencję); (iii) postępowania o uznanie postanowień wzorców umów za niedozwolone (w celu weryfikacji, czy postanowienia wzorców umów stosowanych przez dany podmiot mają charakter abuzywny wobec konsumentów); oraz; (iv) postępowania w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów (w celu ustalenia, czy dany podmiot dopuścił się stosowania praktyk ograniczających zbiorowe interesy konsumentów).

Uprawnienia dochodzeniowe Prezesa UOKiK obejmują uprawnienie do żądania informacji, przeprowadzania kontroli, a także przeszukania pomieszczeń przedsiębiorcy w związku z postępowaniem w sprawie praktyk ograniczających konkurencję. Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% rocznego obrotu przedsiębiorcy osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, w szczególności za (choćby nieumyślnie) nieprzekazanie informacji, przekazanie informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd, uniemożliwienie lub utrudnienie wszczęcia lub przeprowadzenia kontroli (lub przeszukania).

#### *Koncentracje przedsiębiorców*

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęcie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym (lub więcej) przedsiębiorcą wymaga zgłoszenia Prezesowi UOKiK oraz uzyskania jego zgody (bezwartunkowej bądź też warunkowej) w przypadku transakcji spełniających określone Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wymogi odnośnie obrotów uzyskiwanych przez uczestników koncentracji. Kontrolą Prezesa UOKiK objęte są jedynie te koncentracje, które wywołują lub mogą wywołać skutki na terytorium Polski.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK stosuje się do tych zamiarów koncentracji przedsiębiorców, których łączny światowy obrót przekroczył w roku poprzedzającym rok zgłoszenia równowartość 1 mld EUR lub których łączny obrót na terytorium Polski przekroczył równowartość 50 mln EUR oraz pod warunkiem, że koncentracja nie ma wymiaru wspólnotowego (określonego w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji).

Przeprowadzenie koncentracji możliwe jest dopiero po uzyskaniu decyzji Prezesa UOKiK wyrażającej zgodę na koncentrację (bądź też, gdy upłynął termin, w którym decyzja powinna być wydana). Prezes UOKiK, w drodze

decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji gdy konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę zamierzającego dokonać koncentracji nałożyć obowiązki lub przyjąć jego zobowiązanie.

Przedsiębiorca zobowiązany jest do zgłoszenia zamiaru koncentracji przed jej dokonaniem. Niewypełnienie tego obowiązku prowadzić może do zastosowania przez Prezesa UOKiK określonych sankcji, takich jak kara pieniężna nakładana na przedsiębiorcę w wysokości do 10% obrotu osiągniętego w roku poprzedzającym rok nałożenia kary, jak również kara pieniężna nakładana na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy (w wysokości do 50-krotności przeciętnego wynagrodzenia).

Ponadto jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy lub wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

#### *Zakaz nadużywania pozycji dominującej*

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez pozycję dominującą rozumie się pozycję przedsiębiorcy, która umożliwia mu zapobieganie skutecznej konkurencji na rynku właściwym przez stworzenie mu możliwości działania w znacznym zakresie niezależnie od konkurentów, kontrahentów oraz konsumentów. Domniemywa się, że przedsiębiorca ma pozycję dominującą, jeżeli jego udział w rynku właściwym przekracza 40%. Samo posiadanie pozycji dominującej nie jest zakazane, zakazane jest jedynie jej nadużywanie.

Nadużywanie pozycji dominującej polega w szczególności na: (i) bezpośrednim lub pośrednim narzucaniu nieuczciwych cen, w tym cen nadmiernie wygórowanych albo rażąco niskich, odległych terminów płatności lub innych warunków zakupu albo sprzedaży towarów; (ii) ograniczeniu produkcji, zbytu lub postępu technicznego ze szkodą dla kontrahentów lub konsumentów; (iii) stosowaniu w podobnych umowach z osobami trzecimi uciążliwych lub niejednorodnych warunków umów, stwarzających tym osobom zróżnicowane warunki konkurencji; (iv) uzależnianiu zawarcia umowy od przyjęcia lub spełnienia przez drugą stronę innego świadczenia, niemającego rzeczowego ani zwyczajowego związku z przedmiotem umowy; (v) przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji; (vi) narzucaniu przez przedsiębiorcę uciążliwych warunków umów, przynoszących mu nieuzasadnione korzyści; czy też (vii) podziale rynku według kryteriów terytorialnych, asortymentowych lub podmiotowych.

Prezes UOKiK może wydać decyzję, w której stwierdzi, że doszło do naruszenia oraz wezwać adresata decyzji do zaprzestania takiego naruszenia (o ile jeszcze tego nie uczynił). Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną (co do zasady w wysokości do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok, w którym kara taka została nałożona) lub zastosować inne środki. Jeżeli naruszenia dopuściło się przedsiębiorstwo, na które inne przedsiębiorstwo wywiera decydujący wpływ, kara może zostać nałożona solidarnie na przedsiębiorstwo dopuszczające się naruszenia oraz na przedsiębiorstwo (przedsiębiorstwa) wywierające decydujący wpływ. W takim przypadku, w celu obliczenia grzywny w wysokości 10%, należy wziąć pod uwagę obrót przedsiębiorstwa naruszającego przepisy oraz przedsiębiorstwa (przedsiębiorstw) wywierającego (wywierających) decydujący wpływ. W wypadku podejrzenia, że doszło do naruszenia, które mogło mieć wpływ na handel między Państwami Członkowskimi, zastosowanie znajdują bezpośrednio również przepisy Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej i pozostałych aktów prawa unijnego, a organem właściwym do ich egzekwowania jest Komisja Europejska lub Prezes UOKiK. W ramach swoich uprawnień Komisja Europejska lub Prezes UOKiK może uznać, że dane działanie przedsiębiorcy stanowi zakazaną praktykę ograniczającą konkurencję oraz zakazać ich stosowania lub też zastosować inne sankcje przewidziane w przepisach prawa europejskiego lub w przepisach Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

#### *Porozumienia ograniczające konkurencję*

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zakazane są porozumienia, których celem lub skutkiem jest wyeliminowanie, ograniczenie lub naruszenie w inny sposób konkurencji na rynku właściwym. Takie porozumienie polegać może w szczególności na: (i) ustalaniu, bezpośrednio lub pośrednio, cen i innych warunków zakupu lub sprzedaży towarów; (ii) ograniczaniu lub kontrolowaniu produkcji lub zbytu oraz postępu technicznego lub inwestycji; (iii) podziale rynków zbytu lub zakupu; (iv) stosowaniu w podobnych umowach z osobami trzecimi uciążliwych lub niejednorodnych warunków umów, stwarzając tym osobom zróżnicowane warunki konkurencji; (v) uzależnianiu zawarcia umowy od przyjęcia lub spełnienia przez drugą stronę innego świadczenia, niemającego rzeczowego ani zwyczajowego związku z przedmiotem umowy; (vi) ograniczaniu dostępu do rynku lub eliminowaniu z rynku przedsiębiorców nieobjętych porozumieniem; czy też (vii) uzgadnianiu przez przedsiębiorcę będącego organizatorem przetargu warunków składanych ofert, w szczególności zakresu prac lub ceny.

Prezes UOKiK może wydać decyzję, w której stwierdzi, że doszło do naruszenia oraz wezwać adresata decyzji do zaprzestania takiego naruszenia (o ile jeszcze tego nie uczynił). Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną (co do zasady w wysokości do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok, w którym kara taka została nałożona). Jeżeli naruszenia dopuściło się przedsiębiorstwo, na które inne przedsiębiorstwo wywiera decydujący wpływ, grzywna może zostać nałożona solidarnie na przedsiębiorstwo dopuszczające się naruszenia oraz na przedsiębiorstwo (przedsiębiorstwa) wywierające decydujący wpływ. W takim przypadku, w celu obliczenia grzywny w wysokości 10%, należy wziąć pod uwagę obrót przedsiębiorstwa

naruszającego przepisy oraz przedsiębiorstwa (przedsiębiorstw) wywierającego (wywierających) decydujący wpływ. Ponadto kara w wysokości do 2 mln PLN może być również nałożona na osobę zarządzającą, która w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia tych zakazów umyślnie dopuściła się przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia przez tego przedsiębiorcę zakazu zawierania porozumień ograniczających konkurencję.

W wypadku podejrzenia, że doszło do praktyk ograniczających konkurencję, które mogły mieć wpływ na handel między Państwami Członkowskimi zastosowanie znajdują bezpośrednio również przepisy Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej i pozostałych aktów prawa unijnego, a organem właściwym do ich egzekwowania jest Komisja Europejska lub Prezes UOKiK. W ramach swoich uprawnień Komisja Europejska lub Prezes UOKiK może uznać, że dane działanie przedsiębiorcy stanowi zakazaną praktykę ograniczającą konkurencję, oraz zakazać ich stosowania lub też zastosować inne sankcje przewidziane w przepisach prawa europejskiego lub w przepisach Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Komisja Europejska posiada podobne uprawnienia w zakresie ochrony konkurencji jak Prezes UOKiK. Komisja Europejska jest uprawniona do nakładania kar pieniężnych w wysokości do 10% obrotu danego przedsiębiorcy w ostatnim roku obrotowym za naruszenie unijnych reguł ochrony konkurencji. Limit 10% może być w pewnych okolicznościach uzależniony również od obrotu grupy kapitałowej, do której należy dany przedsiębiorca.

#### *Stosowanie klauzul abuzywnych i praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów*

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zakazane jest stosowanie klauzul abuzywnych we wzorcach umów zawieranych z konsumentami oraz stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak udzielanie konsumentom nierzetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe lub czyny nieuczciwej konkurencji.

Prezes UOKiK może wydać decyzję, w której stwierdza naruszenie i nakazuje adresatowi decyzji zaniechanie naruszeń (o ile dotychczas tego nie uczynił), a w przypadku postępowań dotyczących wzorców umów – decyzję o uznaniu postanowienia wzorca umowy za niedozwolone i zakazującą jego wykorzystywania w obrocie z konsumentami. W przypadku stwierdzenia takich naruszeń Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną (co do zasady w wysokości do 10% przychodu osiągniętego w roku poprzedzającym rok nałożenia kary). Ponadto kara pieniężna w wysokości do 2 mln PLN może zostać nałożona również na osobę pełniącą funkcję kierowniczą, która wykonując swoje obowiązki w okresie, w którym doszło do naruszenia tych zakazów, umyślnie przyczyniła się swoim działaniem lub zaniechaniem do naruszenia przez tego przedsiębiorcę zakazu.

#### *Inne sankcje i konsekwencje związane z naruszeniami prawa konkurencji i konsumentów*

Praktyki ograniczające konkurencję, w tym nadużywanie pozycji dominującej i porozumienia antykonkurencyjne są (w całości lub w odpowiedniej części) nieważne. Klauzule abuzywne nie wiążą konsumentów.

Prezes UOKiK może również zastosować środki mające na celu wyeliminowanie naruszenia lub usunięcie jego skutków (w przypadku praktyk ograniczających konkurencję), a także środki mające na celu usunięcie trwających skutków naruszenia (w przypadku praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz postępowań w sprawie abuzywnych wzorców umownych). Prezes UOKiK może również wydać decyzję zobowiązującą, w której zobowiązuje dany podmiot do podjęcia lub zaniechania określonych działań zmierzających do zakończenia zarzucanego naruszenia lub usunięcia jego skutków (w takim przypadku Prezes UOKiK nie nakłada kary pieniężnej). Inicjatywa podjęcia rozmów na temat zobowiązań i zasadnicza część prac redakcyjnych leży po stronie przedsiębiorcy. Prezes UOKiK nie musi podejmować takich rozmów. Za niewykonanie zobowiązań nałożonych w decyzji dotyczącej praktyk ograniczających konkurencję grozi kara pieniężna w wysokości do 3% obrotu osiągniętego przez przedsiębiorcę w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Dodatkowo Prezes UOKiK może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5% średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary za każdy dzień zwłoki w wykonaniu obowiązków nałożonych decyzją (okresowe kary pieniężne). Okresowa kara pieniężna może być również nałożona za opóźnienie w wykonaniu innych obowiązków nałożonych na przedsiębiorcę, takich jak udzielanie odpowiedzi na wezwania Prezesa UOKiK.

Naruszenia prawa konkurencji lub prawa konsumentckiego mogą być również przedmiotem cywilnoprawnych roszczeń odszkodowawczych, które mogą być dochodzone w drodze samodzielnego powództwa lub w drodze powództwa następującego po publicznoprawnej decyzji, takiej jak decyzja Prezesa UOKiK lub KE. Warto zauważyć, że w ostatnich latach w Unii Europejskiej opracowano ramy prawne prywatnego dochodzenia roszczeń odszkodowawczych w celu ujednoczenia zasad dotyczących różnych kwestii związanych z roszczeniami odszkodowawczymi z tytułu naruszenia konkurencji i wprowadzenia mechanizmów zbiorowego dochodzenia roszczeń. W Polsce dochodzenie roszczeń z tytułu naruszenia prawa konkurencji na drodze prywatnoprawnej reguluje ustawa z dnia 21 kwietnia 2017 r. o roszczeniach o naprawienie szkody wyrządzonej przez naruszenie prawa konkurencji.

#### **Zwalczanie opóźnień w płatnościach**

Działalność Grupy podlega Ustawie z dnia 8 marca 2013 r. o przeciwdziałaniu opóźnieniom w płatnościach w transakcjach handlowych. Ustawa określa pewne zasady dotyczące płatności w umowach handlowych, w tym



wprowadzenie szczegółowych przepisów dotyczących terminów płatności oraz rekompensaty dla wierzycieli za poniesione koszty. Wszelkie postanowienia umowne wyłączające lub ograniczające prawa wierzycieli lub obowiązki dłużników wynikające z ustawy o przeciwdziałaniu nieterminowym płatnościom w transakcjach handlowych lub mające na celu obejście jej przepisów są nieważne.

Prezes UOKiK jest uprawniony do prowadzenia postępowań w sprawie nadmiernych opóźnień w płatnościach, gdy zostaną spełnione ustawowe progi, tj. wartość niedokonanych i/lub opóźnionych płatności przekroczy 2 mln PLN (w odniesieniu do postępowań wszczętych w 2022 roku i później; w odniesieniu do postępowań wszczętych w 2020 roku i 2021 roku wartość ta musiała przekroczyć 5 mln PLN) w okresie trzech kolejnych miesięcy. Prezes UOKiK może nałożyć administracyjną karę pieniężną, której wysokość zależy, m.in. od wartości opóźnionych płatności i okresu opóźnienia.

Uprawnienia dochodzeniowe Prezesa UOKiK obejmują prawo do żądania informacji i przeprowadzania kontroli. Kary pieniężne w wysokości do 5% przychodu osiągniętego przez przedsiębiorcę w poprzednim roku rozliczeniowym (nie więcej jednak niż równowartość 50 000 000 EUR) mogą być nakładane również za: (i) niedostarczenie wymaganych informacji; (ii) dostarczenie nieprawidłowych lub wprowadzających w błąd informacji; lub (iii) uniemożliwienie lub utrudnianie wszczęcia lub przeprowadzenia kontroli.

W celu zapewnienia przejrzystości na rynku oraz ograniczenia ryzyka nadmiernych opóźnień w płatnościach, niektórzy przedsiębiorcy, których indywidualne dane zostały podane do publicznej wiadomości, zgodnie z przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu opóźnieniom w płatnościach w transakcjach handlowych, są zobowiązani do przekazania ministrowi właściwemu do spraw gospodarki, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku, w którym ich indywidualne dane zostały podane do publicznej wiadomości, sprawozdania o terminach zapłaty stosowanych w transakcjach handlowych w poprzednim roku kalendarzowym. Spółka jest zobowiązana do składania takiego sprawozdania.

### **Szczegółowe regulacje z zakresu ochrony konsumenta**

W związku ze świadczeniem usług na rzecz swoich klientów będących konsumentami w rozumieniu przepisów polskiego prawa, tj. osobami fizycznymi dokonującymi z przedsiębiorcą czynności prawnej niezwiązanej bezpośrednio z jej działalnością gospodarczą lub zawodową, Grupa podlega szczegółowym regulacjom z zakresu ochrony konsumenta. Wprowadzone w Polsce regulacje są w istotnej mierze skutkiem implementacji do polskiego porządku prawnego właściwych przepisów Unii Europejskiej. Przepisy w zakresie ochrony konsumenta ulegały w ostatnich latach częstym i istotnym zmianom i w przyszłości mogą podlegać dalszym modyfikacjom. W Polsce regulacje te zostały wprowadzone, m.in. w ustawie z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 2759, ze zm.), ustawie z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 845) oraz innych przepisach prawa, które nakładają na przedsiębiorców szereg obowiązków regulujących ich relacje z konsumentami (np. obowiązki informacyjne, przepisy regulujące zasady i tryb zawierania umów na odległość, zasady i tryb realizacji prawa odstąpienia od umowy zawartej na odległość, uprawnienia konsumenta w przypadku braku zgodności towaru z umową, zakaz stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych, w tym praktyk wprowadzających w błąd i agresywnych praktyk rynkowych).

Polskie przepisy implementują w szczególności Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniającą dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 98/6/WE, 2005/29/WE oraz 2011/83/UE w odniesieniu do lepszego egzekwowania i unowocześnienia unijnych przepisów dotyczących ochrony konsumenta (Dz. U. UE L 328/7 z 18 grudnia 2019 r.), (tzw. „Dyrektywa Omnibus”), która wprowadziła szereg zmian i nowych rozwiązań prawnych mających przyczynić się do unowocześnienia i lepszego egzekwowania prawa konsumentów oraz zwiększenia transparentności rynku e-commerce. Dyrektywa Omnibus nakłada na przedsiębiorców nowe obowiązki m.in. w zakresie informowania o obniżkach cen, plasowania produktów w wyszukiwarkach, przedstawiania opinii o towarach czy stosowania algorytmów cenowych.

Polskie przepisy regulują również zasady świadczenia usług drogą elektroniczną. W ustawie z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 344, ze zm.) uregulowano w szczególności zakaz przesyłania niezamówionej informacji handlowej skierowanej do oznaczonego odbiorcy będącego osobą fizyczną za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

Przepisy dotyczące ochrony konsumenta, w zakresie określonym we właściwych przepisach, znajdują zastosowanie również do przedsiębiorców na prawach konsumenta, czyli do osób fizycznych zawierających umowę bezpośrednio związaną z ich działalnością gospodarczą, gdy z treści tej umowy wynika, że nie ma ona dla tej osoby charakteru zawodowego.

W zakresie dalszych regulacji dotyczących ochrony konsumentów, w tym ewentualnych sankcji, patrz punkt „—Regulacje dotyczące ochrony konkurencji i konsumentów”.

## ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Zgodnie z KSH, organami zarządzającymi i nadzorującymi w Spółce są, odpowiednio, Zarząd i Rada Nadzorcza. Opis Zarządu i Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH, Statut i regulamin Rady Nadzorczej obowiązujące na Datę Prospektu, a także na podstawie oświadczeń złożonych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

### Zarząd

#### **Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje Zarządu**

##### *Skład Zarządu*

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi pięć osób, tj. Prezes Zarządu oraz czterech Wiceprezesów Zarządu.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

<b>Imię i nazwisko członka Zarządu</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data objęcia funkcji członka Zarządu</b>	<b>Adres miejsca pracy</b>
Jakub Swadźba	Prezes Zarządu	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Dariusz Zowczak	Wiceprezes Zarządu	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Marta Rogalska-Kupiec	Wiceprezes Zarządu	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Paweł Chytła	Wiceprezes Zarządu	7 listopada 2023 r.	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Jaromir Pelczarski	Wiceprezes Zarządu	1 stycznia 2025 r.	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków

<sup>(1)</sup> *Data wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców KRS.*

*Źródło: Spółka.*

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 2 września 2021 r. i upływa z dniem 31 grudnia 2026 r. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Zgodnie ze Statutem w skład Zarządu wchodzi od dwóch do pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.

W okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:

- (a) Akcjonariusz Sprzedający ma prawo powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- (b) Grzegorz Głownia, Jacek Prusek oraz Jakub Swadźba działając łącznie mają prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, pełniących funkcję Wiceprezesa Zarządu i Prezesa Zarządu.
- (c) W przypadku nieskorzystania przez Akcjonariusza Sprzedającego z prawa powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, Grzegorzowi Głowni, Jackowi Pruskowi i Jakubowi Swadźbie działającym łącznie przysługiwać będzie prawo do powołania i odwołania dodatkowego członka Zarządu po uprzednim poinformowaniu Akcjonariusza Sprzedającego o takim zamiarze z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem, przy czym taki członek Zarządu będzie mógł zostać odwołany przez Akcjonariusza Sprzedającego w każdym czasie bez jakichkolwiek przyczyn.
- (d) Prawo do powołania dwóch kolejnych członków Zarządu przysługuje Akcjonariuszowi Sprzedającemu oraz Grzegorzowi Głowni, Jackowi Pruskowi i Jakubowi Swadźbie działającym łącznie. Członkowi Zarządu powołanemu w taki sposób można powierzyć pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powołani w taki sposób, zarówno ci, którym powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu jak i ci, którym tej funkcji nie powierzono, mogą zostać odwołani zarówno przez Akcjonariusza Sprzedającego jak i przez każdą z następujących osób – Grzegorza Głownię, Jacka Pruska, Jakuba Swadźbę – w każdym czasie bez jakichkolwiek przyczyn. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu w taki sposób nie ogranicza praw Akcjonariusza Sprzedającego i Grzegorza Głowni, Jacka Pruska oraz Jakuba Swadźby do powoływania lub odwoływania członków Zarządu zgodnie z postanowieniami Statutu opisanymi w punktach poprzedzających.

- (e) Powołanie i odwołanie członka Zarządu w wykonaniu uprawnień opisanych w punktach poprzedzających są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia osób uprawnionych o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu.
- (f) W sytuacji, gdy którakolwiek z następujących osób – Grzegorz Głownia, Jacek Prusek, Jakub Swadźba – bez względu na przyczynę, przestała być akcjonariuszem Spółki, uprawnienia Grzegorza Głowni, Jacka Pruska i Jakuba Swadźby wykonywane przez nich łącznie, wskazane w Statucie, wykonują pozostałe osoby wskazane powyżej, będące akcjonariuszami Spółki.

Ponadto zgodnie z § 25 Statutu, w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w przypadku wykazania przez Grupę EBITDA obliczonej dla danego roku obrotowego na podstawie rocznego sprawozdania finansowego, niższej o więcej niż 20% od EBITDA Grupy uzgodnionej w biznes planie przyjętym przez Spółkę i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą dla danego roku obrotowego („**Istotne Pogorszenie Wyników**”), Akcjonariusz Sprzedający uzyskuje osobiste prawo do powoływania i odwoływania drugiego członka Zarządu („**Dodatkowe Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego**”), a uprawnienie Grzegorza Głowni, Jacka Pruska oraz Jakuba Swadźby, o którym mowa w punkcie (b) powyżej, zostaje ograniczone do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu. Dodatkowe Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego powstaje po wyczerpaniu procedury określonej w § 25 Statutu.

Dodatkowe Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego wygasa, a uprawnienie Grzegorza Głowni, Jacka Pruska oraz Jakuba Swadźby, o którym mowa w punkcie (b), przestaje być ograniczone (tj. mogą oni powoływać i odwoływać dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu), w przypadku:

- (i) jeżeli roczne sprawozdanie finansowe za pełny rok obrotowy, w którym Akcjonariusz Sprzedający w wykonaniu Dodatkowego Uprawnienia Akcjonariusza Sprzedającego miał przez pełny rok obrotowy, którego dotyczy takie sprawozdanie finansowe, możliwość powołać drugiego członka Zarządu, będzie wykazywało EBITDA Grupy poniżej minimalnej EBITDA Grupy uzgodnionej w biznes planie na ten rok obrotowy;
- (ii) jeżeli Akcjonariusz Sprzedający nie skorzysta z Dodatkowego Uprawnienia Akcjonariusza Sprzedającego w terminie sześciu miesięcy od dnia jego powstania.

Jeżeli po wygaśnięciu Dodatkowego Uprawnienia Akcjonariusza Sprzedającego Akcjonariusz Sprzedający ponownie nabędzie w kolejnym roku lub latach określone przepisami Statutu Dodatkowe Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego, procedura opisana powyżej będzie stosowana ponownie (jedno lub wielokrotnie, w zależności od okoliczności).

Postanowienia Statutu opisane w poprzedzających punktach tracą moc i wszystkie wynikające z nich uprawnienia osobiste wygasają z chwilą zbycia akcji przez Akcjonariusza Sprzedającego skutkującego zmniejszeniem liczby akcji posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego poniżej 20% całego kapitału zakładowego Spółki lub z chwilą zmiany kontroli (tj. bezpośredniej lub pośredniej możliwości kierowania sposobem, w jaki są prowadzone sprawy, poprzez wykonywanie prawa głosu, na mocy umowy lub innego tytułu) nad Akcjonariuszem Sprzedającym.

Zgodnie z § 17 ust. 2 pkt 8 Statutu, w okresie, w którym jakiegokolwiek akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Opis wiedzy i doświadczenia zawodowego członków Zarządu został przedstawiony w punkcie „—*Życiorysy zawodowe członków Zarządu*” poniżej.

#### *Sposób funkcjonowania i kompetencje Zarządu*

Zarząd Spółki reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych KSH i Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zgodnie ze Statutem jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

#### **Życiorysy zawodowe członków Zarządu**

##### *Jakub Swadźba – Prezes Zarządu*

Jakub Swadźba związany jest z Grupą nieprzerwanie od powstania poprzedniczki prawnej Spółki w 1998 roku. W latach 1998-2015 oraz od 2015 roku do chwili obecnej pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki (w tym jej prawnych poprzedniczek). W latach 2014-2017 był prezesem zarządu spółki Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych sp. z o.o. W latach 2016-2022 zasiadał w zarządzie Oncogene Diagnostics sp. z o.o. – między 2016 a 2019 rokiem jako prezes, a od lutego 2019 roku jako wiceprezes.

Od 2018 roku pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółce Genomed S.A. Od lutego 2024 roku jest prokurentem w spółce Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. Od grudnia 2020 roku pełni funkcje kierownicze i doradcze w spółce Genxone S.A. – od lutego 2021 roku do marca 2022 roku jako wiceprezes, a w okresie od grudnia 2020 roku do lutego 2021 roku oraz od marca 2022 roku do chwili obecnej jako członek rady nadzorczej. Jakub Swadźba jest także wiceprezesem zarządu związku pracodawców działającego pod nazwą „Pracodawcy dla zdrowia”, członkiem

zarządu stowarzyszenia Stowarzyszenie Profesjonalne Laboratoria Medyczne oraz członkiem rady fundatorów Fundacji Akademia Nowoczesnej Diagnostyki.

Jakub Swadźba w 1991 roku uzyskał dyplom lekarza medycyny na Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Krakowie. W 1994 roku uzyskał I stopień specjalizacji w zakresie chorób wewnętrznych w Krakowie. W 1996 roku ukończył półroczne stypendium naukowe w Instytucie Alergii i Immunologii w Antwerpii. W 1997 roku uzyskał dyplom doktora nauk medycznych Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego, a w 2000 roku II stopień specjalizacji w zakresie chorób wewnętrznych. Zwieńczeniem działalności naukowej Jakuba Swadźby było uzyskanie tytułu doktora habilitowanego nauk medycznych na Pomorskim Uniwersytecie Medycznym w Szczecinie. Aktualnie Jakub Swadźba jest kierownikiem Katedry Medycyny Laboratoryjnej Uniwersytetu Andrzeja Frycza Modrzewskiego w Krakowie, gdzie wykłada od kwietnia 2016 roku, a także kontynuuje swoją działalność naukową poprzez publikację licznych artykułów naukowych.

Kariera zawodowa Jakuba Swadźby rozpoczęła się w 1990 roku. Do 1992 roku był asystentem w Zakładzie Patofizjologii Akademii Medycznej w Krakowie, a w latach 1991-2014 asystentem, starszym asystentem oraz lekarzem w II Katedrze Chorób Wewnętrznych Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego. W latach 1996-2007 pełnił funkcję prezesa DPC Diagnostyka oraz prokurenta w spółce DPC Polska sp. z o.o.

#### *Dariusz Zowczak – Wiceprezes Zarządu*

Dariusz Zowczak rozpoczął swoją karierę zawodową w październiku 1989 roku w Wojewódzkim Szpitalu im. J. Babińskiego we Wrocławiu, gdzie zakończył pracę na stanowisku Starszego Asystenta na Oddziale Ginekologiczno-Położniczym w listopadzie 1999 roku. Od listopada 1999 roku do grudnia 2001 roku zatrudniony w Departamencie Medycznym Dolnośląskiej Regionalnej Kasy Chorych. Dariusz Zowczak od stycznia 2002 roku pełnił funkcję Dyrektora ds. Lecznictwa w Dolnośląskim Szpitalu Specjalistycznym im. T. Marciniaka we Wrocławiu, gdzie pracował do października 2004 roku. Od listopada 2004 roku związany ze Spółką (w tym jej prawnymi poprzedniczkami), gdzie pełnił funkcję Dyrektora Oddziału Wrocław, a następnie Dyrektora ds. Rozwoju, do października 2007 roku, a następnie, od listopada 2007 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu (Chief Security Officer).

Dariusz Zowczak jest absolwentem Wydziału Lekarskiego Akademii Medycznej we Wrocławiu, gdzie uzyskał tytuł lekarza medycyny. Ukończył specjalizację II stopnia w zakresie ginekologii i położnictwa. Dariusz Zowczak ukończył ponadto kurs dla członków rad nadzorczych zakładów opieki zdrowotnej prowadzony przez Międzywojewódzki Ośrodek Doskonalenia Kadr Administracji Państwowej oraz szkolenie krajowe dla kadry kierowniczej wyższego szczebla w zakresie zarządzania opieką zdrowotną prowadzone przez Instytut Zdrowia Publicznego, Wydział Ochrony Zdrowia Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego i Ministerstwo Zdrowia, Biuro ds. Zagranicznych Programów Pomocy w Ochronie Zdrowia. Jest również absolwentem studiów podyplomowych na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu na kierunku Zarządzanie w Służbie Zdrowia.

#### *Marta Rogalska-Kupiec – Wiceprezes Zarządu*

Marta Rogalska-Kupiec współpracuje z Grupą od 2012 roku – do 2013 roku pełniła funkcję Prezesa Zarządu jednej ze spółek należących wówczas do Grupy (tj. Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych sp. z o.o.), a równolegle kierowała regionem południowym Spółki. Od listopada 2016 roku pełni funkcję wiceprezesa zarządu Diagnostyka Oncogene sp. z o.o., a od sierpnia 2020 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (Chief Operating Officer).

Karierę zawodową rozpoczęła jako asystent w Instytucie Biologii Molekularnej na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie w latach 1996-1998. Kontynuowała karierę zawodową jako kierownik działu handlowego w Medcover sp. z o.o. w latach 1999 do 2001, kierownik działu handlowego w Medar sp. z o.o. w latach 2001 do 2003, a następnie jako kierownik działu planowania świadczeń zdrowotnych w NFZ (Oddział Małopolski) w latach 2003 do 2005.

Marta Rogalska-Kupiec jest absolwentką Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, gdzie uzyskała tytuł magistra biologii molekularnej. Dodatkowo, ukończyła studia podyplomowe w zakresie zarządzania personelem na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz studia podyplomowe w zakresie zintegrowanych systemów na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Posiada tytuł executive MBA Uczelni Biznesu i Nauk Stosowanych „Varsovia” w Warszawie oraz certyfikat „zarządzanie projektami, budowa biur zarządzania projektami (PMO), zarządzanie personelem” wydany przez Nowe Motywacje sp. z o.o. oraz certyfikat „Strategy Transformation Manager – Lean Black Belt” wydany przez Leanpassion sp. z o.o.

#### *Paweł Chyła – Wiceprezes Zarządu*

Paweł Chyła jest Wiceprezesem Zarządu Spółki od listopada 2023 roku. W ramach swoich obowiązków pełni funkcję Dyrektora Finansowego Grupy. Jego doświadczenie w pełnieniu funkcji dyrektora finansowego spółek kapitałowych sięga 2015 roku. W sierpniu 2015 roku został członkiem zarządu spółki FoodCare sp. z o.o., obejmując stanowisko dyrektora finansowego, które piastował do sierpnia 2016 roku. W kolejnych latach był członkiem zarządów, kolejno Tarkett Polska sp. z o.o. (wrzesień 2016 roku – sierpień 2019 roku) oraz „Cerrad” sp. z o.o. (wrzesień 2019 roku – sierpień 2023 roku). W obydwu spółkach pełnił funkcję dyrektora finansowego.

Początki kariery zawodowej Pawła Chytły sięgają 2006 roku, kiedy rozpoczął pracę na stanowisku księgowego w OK Centrum Języków Obcych. Następnie, od lutego 2008 roku do czerwca 2008 roku pełnił funkcję specjalisty ds. sprawozdawczości finansowej w Protektor. Od lipca 2008 roku do lutego 2010 roku zatrudniony jako audytor wewnętrzny w Grupie Eurocash. Kontynuował swoją karierę w Stock Polska sp. z o.o., gdzie od marca 2010 roku do lutego 2013 roku pełnił funkcję starszego kontrolera finansowego, a następnie awansował na funkcję managera ds. finansów, którą pełnił do lipca 2015 roku.

Paweł Chytła jest absolwentem studiów magisterskich na kierunku finanse i inwestycje, które odbył na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach. Ponadto uzyskał tytuł magistra filologii angielskiej na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, a także ukończył studia podyplomowe z rachunkowości na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu.

#### *Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu*

Jaromir Pelczarski jest Wiceprezesem Zarządu Spółki od 1 stycznia 2025 r. Od ponad 30 lat związany jest z zarządzaniem obszarami operacji, wsparcia biznesu, systemów IT i bezpieczeństwa w sektorze bankowości.

Początki kariery zawodowej Jaromira Pelczarskiego sięgają 1990 roku. Do lutego 1994 roku pracował jako główny informatyk w Przedsiębiorstwie Informatyki Stosowanej „FX”. Od marca 1994 r. do marca 2003 r. pełnił funkcję dyrektora ds. systemów IT, bezpieczeństwa i administracji w Pierwszym Polsko-Amerykańskim Banku S.A. Następnie, od kwietnia 2003 r. do czerwca 2009 r. sprawował funkcję wiceprezesa oraz dyrektora pionu operacji bankowych i wsparcia biznesu w Fortis Bank Polska S.A. W kolejnych latach był wiceprezesem oraz dyrektorem obszaru operacji i wsparcia biznesu, kolejno BNP Paribas Bank Polska S.A. (lipiec 2009 – kwiecień 2015) oraz BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. (maj 2015 – październik 2018). Od listopada 2018 r. do grudnia 2020 r. pełnił funkcję wiceprezesa oraz dyrektora pionu nowych technologii i cyberbezpieczeństwa w BNP Paribas Bank Polska S.A., a w styczniu 2021 r. zajmował stanowisko doradcy prezesa tego banku. Od marca 2021 r. do sierpnia 2022 r. był dyrektorem w obszarze usług IT i transformacji cyfrowych Accenture sp. z o.o. Następnie, od września 2022 r. do grudnia 2024 r. był dyrektorem zarządzającym pionem IT w Alior Bank S.A.

Jaromir Pelczarski jest absolwentem studiów magisterskich-inżynierskich na kierunku elektronika ukończonych w latach 1987-1992 na Wydziale Elektrotechniki, Automatyki i Elektroniki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W latach 1996-1997 odbył podyplomowe studia w zakresie bankowości w ramach Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W 1999 roku uzyskał „Certificate in International Business” na Uniwersytecie w Bristolu, a w 2000 r. – dyplom Executive MBA na uczelni Ecole Nationale des Ponts et Chaussees.

#### **Funkcje pełnione przez członków Zarządu w Spółkach Zależnych i Podmiotach Stowarzyszonych**

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat Spółek Zależnych, w których członkowie Zarządu pełnią na Datę Prospektu funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami.

<b>Imię i nazwisko członka Zarządu</b>	<b>Spółka Zależna / Podmiot Stowarzyszony</b>	<b>Funkcja</b>
Jakub Swadźba	Genomed S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej
	Genxone S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej
	Genxone S.A. <sup>(1)</sup>	Wspólnik
Dariusz Zowczak	Laboratoria Medyczne Optimed Kuriata, Wroński sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Członek Zarządu
	Livmed sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Członek Zarządu
	Diagnostyka WYROBEK sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Wiceprezes Zarządu
	Diagnostyka Plus Obrazowa sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Prezes Zarządu
	Genxone S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej
	Genxone S.A. <sup>(1)</sup>	Akcjonariusz
Marta Rogalska-Kupiec	TeleDiagnostyka sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Wiceprezes Zarządu
	Diagnostyka Oncogene sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Wiceprezes Zarządu
Paweł Chytła	nie dotyczy	nie dotyczy
Jaromir Pelczarski	nie dotyczy	nie dotyczy

<sup>(1)</sup> jednostka stowarzyszona Spółki.

<sup>(2)</sup> jednostka współkontrolowana Spółki.

<sup>(3)</sup> spółka bezpośrednio zależna od Spółki.

Źródło: Spółka.

#### **Funkcje pełnione przez członków Zarządu w spółkach spoza Grupy**

W poniższych tabelach zostały zamieszczone informacje na temat spółek spoza Grupy, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu pełnili funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami, ze wskazaniem, czy dany członek Zarządu jest nadal członkiem tych organów

administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem. W przypadku spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, informacja o posiadanych przez członków Zarządu akcjach została zamieszczona, o ile posiadane akcje reprezentowały więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W przypadku spółek niepublicznych, mając na uwadze wymogi wynikające z Rozporządzenia 2019/980, zostały zamieszczone informacje na temat wszystkich takich spółek niepublicznych (bez względu na wielkość posiadanego udziału albo pakietu udziałów albo akcji w tej spółce niepublicznej, brak wpływu na zarządzanie tą spółką niepubliczną czy też brak konfliktu interesów pomiędzy funkcją pełnioną w Zarządzie Spółki a posiadaniem udziału w tej spółce niepublicznej).

W poniższej tabeli zostały zamieszczone informacje na temat spółek spoza Grupy wskazanych w akapicie poprzedzającym, w odniesieniu do których dany członek Zarządu był zaangażowany w działanie danej spółki w ramach swojej roli wspólnika albo członka organu danej spółki.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Spółka spoza Grupy	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
Jakub Swadźba	ABP Investments 2 sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	ABP Investments sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	ABP Investments sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Biuti.pl sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Wspólnik	nie
	Genomtec S.A.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	House-Med Info sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	House-Med S.A.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	House-Med sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Regenmed sp. z o.o. w likwidacji <sup>(3)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Cedrus Capital Partners SCSP <sup>(4)</sup>	Wspólnik	nie
	Novo International Capital S.à r.l. <sup>(5)</sup>	Wspólnik	nie
Dariusz Zowczak	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Marta Rogalska-Kupiec	Regenmed sp.z o.o. w likwidacji <sup>(3)</sup>	Wspólnik	tak
	Regenmed sp. z o.o. sp. k. <sup>(6)</sup>	Komandytariusz	nie
Paweł Chytle	„Cerrad” sp. z o.o.	Członek Zarządu	nie
Jaromir Pelczarski	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wiceprezes Zarządu	nie
	BNP Paribas Group Service Center S.A.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	BNP Paribas Solutions sp. z o.o. <sup>(7)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Open Quiz sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	nie

<sup>(1)</sup> W sierpniu 2023 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

<sup>(2)</sup> W listopadzie 2023 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

<sup>(3)</sup> W październiku 2024 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

<sup>(4)</sup> W grudniu 2020 r. spółka została wykreślona z rejestru handlowego i spółek Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés – RCS).

<sup>(5)</sup> W październiku 2021 r. spółka została rozwiązana.

<sup>(6)</sup> We wrześniu 2023 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

<sup>(7)</sup> W listopadzie 2022 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Źródło: Spółka.

W poniższej tabeli zostały zamieszczone informacje na temat spółek spoza Grupy, w odniesieniu do których dany członek Zarządu był w okresie wskazanym powyżej akcjonariuszem albo wspólnikiem danej spółki w związku z prywatną inwestycją dokonaną w akcje albo udziały tej spółki. W odniesieniu do spółek wskazanych w tabeli poniżej dany członek Zarządu: (i) pozostaje wspólnikiem albo akcjonariuszem mniejszościowym; (ii) nie posiada istotnego pakietu udziałów albo akcji danej spółki; (iii) nie posiadał w przeszłości oraz nie posiada na Datę Prospektu wpływu na zarządzanie czy prowadzenie spraw danej spółki; (iv) nie pełnił oraz na Datę Prospektu nie pełni funkcji w jakichkolwiek organach danej spółki.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Spółka spoza Grupy	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
Jakub Swadźba	SATREV S.A.	Akcjonariusz	tak
	OncoTherics Poland S.A.	Akcjonariusz	tak
	Manufaktura Piwa, Wódki i Wina S.A. w upadłości	Akcjonariusz	tak
	Przyjazne Państwo S.A.	Akcjonariusz	tak

Imię i nazwisko członka Zarządu	Spółka spoza Grupy	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
	Piwowarzy S.A.	Akcjonariusz	tak
	Alembik Polska S.A.	Akcjonariusz	tak
	Tenczyńska Okovita S.A.	Akcjonariusz	tak
	CHIPSY BUH S.A.	Akcjonariusz	tak
	Holdu sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	COA Prosta Spółka Akcyjna	Akcjonariusz	tak
	Health Networks sp. z o.o.	Wspólnik	tak

Źródło: Spółka.

## Rada Nadzorcza

### Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej

#### Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi siedem osób, powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Funkcja	Data objęcia funkcji członka Rady Nadzorczej	Adres miejsca pracy
Artur Olender	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Jacek Prusek	Członek Rady Nadzorczej	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Grzegorz Głownia	Członek Rady Nadzorczej	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Marcin Fryda	Członek Rady Nadzorczej	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Paweł Malicki	Członek Rady Nadzorczej	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	ul. Emilii Plater, 53 00-113 Warszawa
Matthew Strassberg	Członek Rady Nadzorczej	2 września 2021 r. <sup>(1)</sup>	Albemarle Street London W1S 4GA United Kingdom
Aniela Hejnowska	Członek Rady Nadzorczej	1 października 2024 r.	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków

<sup>(1)</sup> Data wpisu przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców KRS.

Źródło: Spółka.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 2 września 2021 r. oraz upływa z dniem 31 grudnia 2026 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu i nie więcej niż ośmiu członków. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami zgodnie z art. 385 § 3 KSH, Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu opisanych w kolejnych akapitach, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

W okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:

- Akcjonariuszowi Sprzedającemu przysługuje osobiste uprawnienie do powołania dwóch członków Rady Nadzorczej;
- Grzegorzowi Głowni, Jackowi Pruskowi oraz Jakubowi Swadźbie (działającym łącznie) przysługuje osobiste uprawnienie do powołania czterech członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Akcjonariuszowi Sprzedającemu, Grzegorzowi Głowni, Jackowi Pruskowi, Jakubowi Swadźbie wspólnie przysługuje uprawnienie do powołania dwóch członków Rady Nadzorczej, przy czym tak powołany członek Rady Nadzorczej może zostać odwołany przez Akcjonariusza Sprzedającego lub każdą z następujących osób – Grzegorza Głownię, Jacka Pruska, Jakuba Swadźbę.

W okresie, w którym jakiegokolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, a Akcjonariusz Sprzedający posiada akcje reprezentujące co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszowi Sprzedającemu przysługuje osobiste uprawnienie do powołania jednego członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują zazwyczaj swoje obowiązki w pomieszczeniach Grupy przy ul. prof. Michała Życzkowskiego 16 w Krakowie, przy ul. Jutrzenki 100 w Warszawie oraz za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość.

Opis wiedzy i doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej został przedstawiony w punkcie „—*Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej*” poniżej.

#### *Sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej*

Zgodnie z KSH oraz Statutem, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Kompetencje Rady Nadzorczej są określone w KSH oraz Statucie.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej bezwzględną większością głosów, pod warunkiem oddania głosu „za” przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza Sprzedającego i przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez następujące osoby – Grzegorza Głównię, Jacka Pruska i Jakuba Swadźbę wymagają sprawy wskazane w § 21 Statutu Spółki (stanowiącego załącznik do Prospektu). § 22 Statutu Spółki zawiera katalog czynności, poza innymi sprawami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, które w okresie w którym jakiegokolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej – w tym przypadku wyrażonej bezwzględną większością głosów (bez zastosowania wymogu oddania głosu „za” przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza Sprzedającego i przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego Grzegorza Głównię, Jacka Pruska i Jakuba Swadźbę, o którym mowa w § 21 Statutu).

Kompetencje i obowiązki Rady Nadzorczej zostały określone w § 19 – § 22 Statutu Spółki (którego treść stanowi załącznik do Prospektu).

#### *Komitety Rady Nadzorczej*

Rada Nadzorcza może powołać (a w okresie, w którym na Spółce ciąży taki obowiązek na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach lub innych właściwych przepisów prawa, Rada Nadzorcza powołuje) komitet audytu, którego skład i kompetencje są zgodne z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach lub innych znajdujących zastosowanie przepisów prawa. Przewodniczący komitetu audytu jest powoływany przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza może ustanawiać doraźne lub stałe komitety Rady Nadzorczej do pełnienia określonych czynności nadzorczych (komitety Rady Nadzorczej).

W dniu 1 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustanowienia komitetu Rady Nadzorczej do pełnienia czynności nadzorczych w odniesieniu do Spółki i Grupy w zakresie: (i) sprawozdawczości finansowej, w szczególności prowadzenia procesu sporządzania i badania sprawozdań finansowych; (ii) istotnych planów i decyzji finansowych, w szczególności dot. wydatków inwestycyjnych i ich implikacji podatkowych; (iii) procesu przygotowania Spółki do pierwszej oferty publicznej akcji Spółki. Komitet ten został rozwiązany uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 1 listopada 2024 r. w związku z powołaniem w Spółce komitetu audytu.

#### *Komitet Audytu*

Na Datę Prospektu w Spółce funkcjonuje komitet audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 1 listopada 2024 r. W skład komitetu audytu wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: (i) Aniela Hejnowska – przewodnicząca komitetu audytu; (ii) Jacek Prusek – członek komitetu audytu; oraz (iii) Artur Olender – członek komitetu audytu (patrz punkt „—*Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej*”).

#### ***Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej***

##### *Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej*

Artur Olender pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki od przekształcenia Spółki w 2021 r. Od 2023 r. do 1 listopada 2024 r. pełnił również funkcję przewodniczącego stałego komitetu Rady Nadzorczej.

Artur Olender studiował na kierunku elektronika i informatyka na Wydziale Elektroniki i Automatyki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Uzyskał tytuł Maklera Papierów Wartościowych na podstawie licencji KNF nr 13. Ukończył również kurs biznesowy na London Business School oraz uzyskał licencję wydaną przez London International Financial Future Exchange, International Petroleum Exchange oraz London Clearing House.

Na 35-letnie doświadczenie Artura Olendra na rynku kapitałowym składa się pełnienie funkcji prezesa zarządu biura maklerskiego CCB (1989-1990), wiceprezesa zarządu (1991-2004), a następnie prezesa zarządu Domu Maklerskiego Penetrator S.A. (obecnie Trigon Dom Maklerski S.A.) (2004-2008), prezesa zarządu Agencji Informacyjnej Penetrator S.A. (1991-2008), przewodniczącego rady nadzorczej OTC S.A. (od 1995 r.),



przewodniczącego rady nadzorczej (2004-2021) oraz członka komitetu audytu (2006-2021) Intersport S.A. (współodpowiedzialny za wprowadzenie spółki na giełdę), członka rady nadzorczej IBANQ S.A. (2006-2011), Krakowskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych sp. z o.o. (2010-2012), OTCF sp. z o.o. (2011-2015) (doradzał spółce w pozyskaniu kapitału od Grupy Zasada), OTCF S.A. (2015-2016) oraz Alko S.A. (2013-2014), członka rady nadzorczej oraz członka komitetu audytu Ailleron S.A. (2014-2021) (współodpowiedzialny za wprowadzenie spółki na giełdę), przewodniczącego rady nadzorczej oraz przewodniczącego komitetu audytu Archicom S.A. (2015-2021) (współodpowiedzialny za wprowadzenie spółki na giełdę), członka rady nadzorczej oraz przewodniczącego komitetu audytu Nanogrup S.A. (od 2017 r.), członka i przewodniczącego rady nadzorczej oraz członka komitetu audytu OT LOGISTICS S.A. (od 2018 r.), członka rady nadzorczej (2010-2012) oraz prezesa zarządu (w 2012 r.) CANESCO S.A., przewodniczącego rady nadzorczej SOTIS sp. z o.o. (od 2010 r.), prezesa zarządu ADDMED sp. z o.o. (od 2020 r.), prezesa Fundacji Buen Camino! (od 2017 r.), a także członka rady Fundacji Upowszechnienia Akcjonariatu (od 2001 r.).

Artur Olender był jednym z doradców w procesie prywatyzacji Iskra S.A. oraz deklaruje udział we wprowadzeniu na giełdę Wydawnictwa Szkolnego i Pedagogicznego S.A., Polmos Białystok S.A., Mostostal Warszawa S.A., K2, Inteliwise S.A., Cyfrowy Polsat S.A., ML System S.A., NanoGroup S.A. oraz Mercator Medical S.A. Pełnił rolę doradcę w procesie pozyskiwania zagranicznego kapitału dla Wirtualnej Polski.

#### *Jacek Prusek – Członek Rady Nadzorczej*

Jacek Prusek pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od przekształcenia Spółki w 2021 r. Ze Spółką (w tym jej prawnymi poprzedniczkami) związany jest od jej powstania w 1998 r. W tym okresie pełnił między innymi funkcję dyrektora ds. rozwoju nowych rynków. W okresie od 1998 r. do 2007 r. pełnił funkcję wiceprezesa zarządu prawnych poprzedniczek prawnych Spółki.

W 1993 r. Jacek Prusek uzyskał tytuł lekarza medycyny na Wydziale Lekarskim Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego.

Początki kariery zawodowej Jacka Pruska sięgają 1996 r. W latach 1996-2007 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu DPC Diagnostyka sp. z o.o., a także pełnił funkcję prokurenta w spółce DPC Polska sp. z o.o. Od czerwca 1997 r. do czerwca 2006 r. sprawował funkcję dyrektora w spółce Diag Systems sp. z o.o. Ponadto w latach 1997-2009 oraz od listopada do grudnia 2012 r. pełnił funkcję dyrektora w Diag Systems sp. z o.o. sp. k. Od 1998 r. zajmował także stanowisko koordynatora ds. rozwoju w tej spółce.

Ponadto jest członkiem rady fundatorów Fundacji Akademia Nowoczesnej Diagnostyki.

#### *Grzegorz Głownia – Członek Rady Nadzorczej*

Grzegorz Głownia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od przekształcenia Spółki w 2021 r. W czerwcu 2023 r. został powołany na członka stałego komitetu Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji nadzorczych (rozwiązanego w listopadzie 2024 r.). Z Grupą związany jest od 1998 r. W latach 2001-2007, pełnił funkcję wiceprezesa zarządu prawnych poprzedniczek Spółki.

Grzegorz Głownia w 1993 r. uzyskał tytuł magistra inżyniera na Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

Kariera zawodowa Grzegorza Głowni rozpoczęła się w 1993 r. Do 1998 r. był współnikiem spółki Metal Art. s.c. W latach 1997-2008 pełnił funkcję wiceprezesa DPC Diagnostyka sp. z o.o.

Ponadto jest członkiem rady fundatorów Fundacji Akademia Nowoczesnej Diagnostyki.

#### *Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej*

Marcin Fryda jest związany ze Spółką (w tym jej prawnymi poprzedniczkami) od grudnia 2011 r. Pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od przekształcenia Spółki w 2021 r. Od stycznia 2012 r. pełnił funkcję dyrektora ds. sprzedaży Spółki. Wcześniej, od 2011 r., zatrudniony jako konsultant ds. outsourcingów.

W latach 1996-2001 Marcin Fryda studiował na Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach.

Marcin Fryda swoją karierę zawodową rozpoczął w 2001 r. w spółce Dr N. Med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne sp. z o.o., gdzie początkowo pracował na stanowisku przedstawiciela handlowego oraz kuriera. Od stycznia 2010 r. do marca 2013 r. Marcin Fryda pełnił funkcję prezesa zarządu spółki tej spółki, natomiast od marca 2013 r. do października 2021 r. pełnił w tej spółce funkcję wiceprezesa. W okresie od lutego 2018 r. do maja 2021 r. pełnił funkcję członka rady nadzorczej Platformy Badań Genetycznych sp. o.o. Marcin Fryda od października 2018 r. jest prokurentem w spółce Sestec sp. z o.o., od grudnia 2018 r. pełni funkcję menedżera spółki NYA Properties S.à r.l., a od maja 2019 r. jest członkiem rady nadzorczej Coders Lab sp. z o.o.

Od listopada 2014 r. do grudnia 2016 r. pełnił funkcję członka zarządu Fundacji Akademia Nowoczesnej Diagnostyki.

#### *Paweł Malicki – Członek Rady Nadzorczej*

Paweł Malicki pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od przekształcenia Spółki w 2021 r.

Doświadczenie zawodowe Pawła Malickiego obejmuje doradztwo transakcyjne oraz doradztwo w zakresie inwestycji venture capital i private equity. Przed rozpoczęciem kariery w branży private equity pełnił funkcję analityka w EY Corporate Finance (od sierpnia 2011 r. do lipca 2013 r.). Następnie pełnił funkcję *associate* w Experior Venture Fund (od sierpnia 2013 r. do lipca 2014 r.), analityka w Enterprise Investors (od sierpnia 2014 r. do grudnia 2017 r.), a potem objął obecną funkcję Principal w MidEuropa LLP (od stycznia 2018 r.). W trakcie swojej kariery zawodowej Paweł Malicki zasiadał w radach nadzorczych kilku spółek, w tym: Polski Bank Komórek Macierzystych S.A., Skarbiec TFI S.A., Wento sp. z o.o., JS Hamilton sp. z o.o. Jest również wiceprezesem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych (PSIK).

Paweł Malicki jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie ukończył studia licencjackie i magisterskie na kierunku finanse i rachunkowość – odpowiednio w 2009 i 2011 roku.

#### *Matthew Strassberg – Członek Rady Nadzorczej*

Matthew Strassberg pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od przekształcenia Spółki w 2021 r. W czerwcu 2023 r. został powołany na członka stałego komitetu Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji nadzorczych (rozwiązanej w listopadzie 2024 r.).

Matthew Strassberg jest partnerem w MidEuropa LLP. Matthew Strassberg odpowiadał za inwestycję w Diagnostyka S.A. w 2011 roku. Matthew Strassberg posiada znaczące oraz istotne doświadczenie w sektorze opieki zdrowotnej; pełnił funkcję w organach wielu podmiotów świadczących usługi opieki zdrowotnej, w tym LuxMed (wiodący prywatny dostawca usług opieki zdrowotnej w Polsce, obecnie część BUPA) i Alpha Medical (wiodący dostawca diagnostyki laboratoryjnej w Czechach i na Słowacji, obecnie część Unilabs). Matthew Strassberg dołączył do MidEuropa w 2002 roku i jest członkiem następujących komitetów – Investment Advisory Committee oraz Management Committee. Matthew Strassberg wcześniej pracował w Merrill Lynch w zespole Leverage Finance w Londynie (w latach 1999-2001) oraz w JP Morgan w nowojorskich i londyńskich zespołach ds. fuzji i przejęć (1996-1999).

Matthew Strassberg ukończył studia licencjackie z ekonomii na University of Chicago i uzyskał tytuł MBA w INSEAD we Francji.

#### *Aniela Hejnowska – Członek Rady Nadzorczej*

Aniela Hejnowska pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od 1 października 2024 r.

Aniela Hejnowska jest absolwentką Wyższej Szkoły Biznesu – National Louis University w Nowym Sączu, gdzie w 2002 r. uzyskała tytuł licencjata kierunku Zarządzenie i Marketing. Ponadto w 2003 r. ukończyła Grenoble Ecole de Management na kierunku Masters International Business Strategy. W 2006 r. uzyskała dyplom Chartered Institute of Marketing, a w 2024 r. International Directors Programme na INSEAD.

Ponad 20-letnie doświadczenie zawodowe Anieli Hejnowskiej obejmuje pełnienie funkcji specjalisty i menadżer do spraw retencji klientów (2005-2007), a następnie szefowej sprzedaży (2007-2008) w Tele2 Poland, menadżer w ramach programu „Profit” Cost Reduction w Netia S.A. (odpowiedzialna za proces integracji z Tele2), dyrektor zarządzającej Netia S.A. w segmentach SOHO/SME (2009-2011) oraz Home Market (2011-2012), współnika Webtalk sp. z o.o. (2012-2022), dyrektor zarządzającej Groupon Poland (2012-2015), wice-prezes Groupon EMEA (2016-2018) (odpowiedzialna za strategiczną wizję działania grupy w regionie), dyrektor do spraw operacyjnych Microsoft w Polsce (2020-2023), członka rady nadzorczej Merlin Group S.A. (2020-2022), dyrektor generalnej IQVIA (2020-2023), współzałożycielki Renters Holding (2020-2023), członka rady nadzorczej ML System S.A. (2024), a obecnie także członka zarządu i współnika Heyn sp. z o.o. (od maja 2023 r.), członka zarządu BE OK P.S.A. (od lipca 2023 r.), wiceprezesa zarządu i współnika Termostars sp. z o.o. (od maja 2024 r.), członka zarządu i współnika Graylight Innovations sp. z o.o. (od lipca 2024 r.), członka rady nadzorczej Benefit Systems S.A. (od lipca 2023 r.) oraz członka rady nadzorczej Murapol S.A. (od maja 2024 r.).

Ponadto Aniela Hejnowska pełni funkcje pro bono – jest członkiem Rady Programowej Fundacji Liderów Biznesu (od października 2022 r.) oraz członkiem rady doradczej Fundacji Kosmos dla Dziewczynek (od lipca 2020 r.), a także członkiem zarządu Fundacji BE OK (od września 2023 r.).

#### ***Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w Spółkach Zależnych***

Na Datę Prospektu członkowie Rady Nadzorczej nie pełnią żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółek Zależnych lub Podmiotów Stowarzyszonych, ani nie są współnikami.

#### ***Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w spółkach spoza Grupy Kapitałowej***

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat spółek spoza Grupy Kapitałowej, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej pełnili funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami, ze wskazaniem, czy dany Członek Rady Nadzorczej jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem. W przypadku spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, informacja o posiadanych przez członków Rady Nadzorczej akcjach została zamieszczona, o ile posiadane akcje reprezentowały więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W przypadku spółek niepublicznych, mając na uwadze wymogi

wynikające z Rozporządzenia 2019/980, zostały zamieszczone informacje na temat wszystkich takich spółek niepublicznych (bez względu na wielkość posiadanego udziału albo pakietu udziałów albo akcji w tej spółce niepublicznej, brak wpływu na zarządzanie tą spółką niepubliczną czy też brak konfliktu interesów pomiędzy funkcją pełnioną w Zarządzie Spółki a posiadaniem udziału w tej spółce niepublicznej).

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Spółka spoza Grupy</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu</b>	
Artur Olender	OTC S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	tak	
	Ailleron S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	nie	
	Archicom S.A. <sup>(1)</sup>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie	
	Nanogroup S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	tak	
	OT LOGISTICS S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	tak	
	Sotis sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	tak	
	Addmed sp. z o.o.	Prezes Zarządu	tak	
	Add Invest sp. z o.o.	Wspólnik	tak	
	Addventure sp. z o.o.	Wspólnik	tak	
	Addventure sp. z o.o. i Wspólnicy sp. k.	Komandytariusz	tak	
	Votum sp. z o.o.	Wspólnik	tak	
	Intersport S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie	
	Jacek Prusek	ABP Investments sp. z o.o.	Wspólnik	tak
ABP Investments sp. z o.o.		Wiceprezes Zarządu	tak	
ABP Investments 2 sp. z o.o.		Wspólnik	tak	
ABP Investments 2 sp. z o.o.		Wiceprezes Zarządu	tak	
Marabuty sp. z o.o. w likwidacji		Wspólnik	tak	
Sestec Polska sp. z o.o.		Wspólnik	tak	
Sestec sp. z o.o.		Wspólnik	tak	
Sestec Investments sp. z o.o.		Wspólnik	tak	
Sestec Innovations sp. z o.o.		Wspólnik	tak	
JP Media Jacek Prusek sp. k.		Wspólnik	tak	
Gościniec Jaczno S.A.		Akcjonariusz	tak	
Gościniec Jaczno S.A.		Członek Rady Nadzorczej	tak	
Nowy Investments S.à r.l.		Wspólnik	tak	
Piwowarzy S.A. <sup>(2)</sup>		Akcjonariusz	tak	
ACACIA Capital Partners SCPS		Wspólnik	tak	
Vitalabo – Laboratoria Medyczne sp. z o.o.		Członek Zarządu	nie	
Grzegorz Głównia		ABP Investments sp. z o.o.	Wspólnik	tak
		ABP Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu	tak
	ABP Investments 2 sp. z o.o.	Wspólnik	tak	
	ABP Investments 2 sp. z o.o.	Prezes Zarządu	tak	
	Osculati SCSp	Wspólnik	tak	
	Osculati SCSp	Menedżer A	tak	
	RM International Property Developments S.à r.l.	Wspólnik	tak	
	RM International Property Developments S.à r.l.	Menedżer A	tak	
	ACER Capital Partners SCPS	Wspólnik	tak	
	MG Invest Park sp. z o.o.	Wspólnik	tak	
	Sestec Innovations sp. z o.o.	Wspólnik	nie	
	Sestec Investments sp. z o.o.	Wspólnik	nie	
	Sestec Polska sp. z o.o.	Wspólnik	nie	
	Sestec sp. z o.o.	Wspólnik	nie	
	Marcin Fryda	Sestec Polska sp. z o.o.	Wspólnik	tak
		Sestec Polska sp. z o.o.	Prezes Zarządu	nie

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Spółka spoza Grupy</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu</b>
	Coders Lab sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Coders Lab sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Project Pruszkow sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	SPV WW10 sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Merlin Group S.A.	Akcjonariusz	tak
	Merlin Group S.A.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Project View sp. z o.o.	Wspólnik	nie
	Sestec Investments sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Sestec Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu	nie
	Sestec Innovations sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Sestec Innovations sp. z o.o.	Prezes zarządu	nie
	Oncompass Medicine Hungary Kft	Wspólnik	tak
	Sestec sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Sestec sp. z o.o.	Wiceprezes zarządu	nie
	NYA Properties S.à r.l.	Wspólnik	tak
	NYA Properties S.à r.l.	Menedżer	tak
	Airly sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Airly Inc.	Wspólnik	tak
	Sunroof Technology sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	HouseMed S.A.	Akcjonariusz	tak
	Vesper Capital sp. z o.o.	Wspólnik	tak
Paweł Malicki	JS Hamilton sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Optegra	Dyrektor	tak
	Horus Bidco Limited	Dyrektor	tak
	Horus Midco Limited	Dyrektor	tak
	Horus Topco Limited	Dyrektor	tak
Matthew Strassberg	Walmart	Dyrektor	nie
	MediGroup	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Kent	Prezes	nie
	Centrul Medical Unirea S.R.L.	Prezes	tak
	Cargus	Dyrektor	tak
	North Symphony Investment S.à r.l.	Prezes	tak
	JS Hamilton Poland sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	tak
	MidEuropa Fund Management Limited	Wspólnik	tak
	Orphinic Scientific S.A.	Akcjonariusz	tak
Aniela Hejnowska	Benefit System S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Murapol S.A. <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Heyn sp. z o.o.	Członek Zarządu	tak
	Heyn sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Termostars sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	tak
	Termostars sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	Graylight Innovations sp. z o.o.	Członek Zarządu	tak
	Graylight Innovations sp. z o.o.	Wspólnik	tak
	HK Estates Holding sp. z o.o.	Członek Zarządu	nie
	HK Estates Holding sp. z o.o.	Wspólnik	nie
	ML System S.A.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Merlin Group S.A.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	IQVIA Commercial Consulting sp. z o.o.	Członek Zarządu	nie
	IQVIA Commercial sp. z o.o.	Członek Zarządu	nie

Imię i nazwisko	Spółka spoza Grupy	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
	IQVIA Technology Solutions sp. z o.o.	Członek Zarządu	nie
	Renters Holding sp. z o.o.	Członek Zarządu	nie
	Renters Holding sp. z o.o.	Wspólnik	nie
	Renters sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Renters sp. z o.o.	Wspólnik	nie
	Webtalk sp. z o.o.	Wspólnik	nie
	BE OK P.S.A.	Członek Zarządu	tak

<sup>(1)</sup> Spółka publiczna, której akcje są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

<sup>(2)</sup> Inwestycja w akcje została przeprowadzona jako inwestycja prywatna. W odniesieniu do spółki Jacek Prusek: (i) pozostaje akcjonariuszem mniejszościowym; (ii) nie posiada istotnego pakietu akcji tej spółki; (iii) nie posiadał w przeszłości oraz nie posiada na Datę Prospektu wpływu na zarządzanie czy prowadzenie spraw tej spółki; (iv) nie pełnił oraz na Datę Prospektu nie pełni funkcji w jakichkolwiek organach tej spółki.

Źródło: Spółka.

## Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej

### Wynagrodzenie i inne świadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Warunki umów o pracę i zasady wynagradzania członków Zarządu

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia swoich funkcji na podstawie uchwał Rady Nadzorczej. Na podstawie uchwał Rady Nadzorczej członkowie Zarządu są uprawnieni do stałego wynagrodzenia miesięcznego oraz premii rocznej, płatnej kwartalnie w formie zaliczek. Uchwały Rady Nadzorczej przewidują również prawo członków Zarządu do otrzymania odprawy w przypadku odwołania z funkcji członka Zarządu, o ile zostaną spełnione warunki otrzymania odprawy określone w uchwale Rady Nadzorczej.

Wysokość premii rocznej jest uzależniona od średniej ważonej stopnia realizacji rocznych celów opartych o EBITDA oraz przychody Grupy Kapitałowej Spółki wyznaczanych przez Radę Nadzorczą w oparciu o budżet Spółki na dany rok finansowy.

Ponadto członkowie Zarządu zawarli ze Spółką umowy o pracę na stanowiska dyrektorskie. Umowa o pracę z Pawłem Chytlą została zawarta na czas określony od 6 listopada 2023 r. do 31 lipca 2026 r. i może zostać rozwiązana z okresem wypowiedzenia zależnym od długości zatrudnienia Pawła Chytlą w Spółce. Umowy o pracę z pozostałymi członkami Zarządu zostały zawarte na czas nieokreślony oraz przewidują trzymiesięczny okres wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Członkowie Zarządu są uprawnieni do stałego miesięcznego wynagrodzenia oraz do określonych świadczeń niepieniężnych takich jak prawo do korzystania z samochodu służbowego w celach prywatnych oraz laptopa i telefonu komórkowego.

#### Wysokość wynagrodzenia oraz wartość świadczeń niepieniężnych członków Zarządu w 2024 roku

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia przez Spółkę oraz Spółki Zależne w 2024 roku wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2024 roku.

Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółkę w 2024 roku (PLN)	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółki Zależne w 2024 roku (PLN)
Jakub Swadźba	2 954 297,47	0,00
Dariusz Zowczak	2 397 831,76	0,00
Marta Rogalska-Kupiec	2 134 225,00	1 200,00
Paweł Chytlą	1 577 154,83	0,00
Michał Kantor <sup>(1)</sup>	760 557,68	221 400,00
Jaromir Pelczarski <sup>(2)</sup>	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>Razem</b>	<b>9 824 066,74</b>	<b>222 600,00</b>

<sup>(1)</sup> Michał Kantor zrezygnował z pełnienia funkcji w Zarządzie z dniem 19 maja 2024 r.

<sup>(2)</sup> Jaromir Pelczarski nie pełnił funkcji członka Zarządu w 2024 roku i nie otrzymał w 2024 roku wynagrodzenia od Spółki ani Spółek Zależnych.

Źródło: Spółka.

Łączna szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę członkom Zarządu w 2024 roku wyniosła około 11 000 PLN. Wskazana kwota obejmuje szacunkową wartość prawa do używania samochodu służbowego w celach prywatnych.

Spółki Zależne nie przyznały członkom Zarządu żadnych świadczeń niepieniężnych w 2024 roku.

Informacje na temat łącznej kwoty wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu przez Spółkę oraz jej podmioty zależne w latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2023 r., 2022 r. oraz 2021 r. zostały przedstawione w punkcie „Transakcje z podmiotami powiązаныmi—Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej”.

#### Zasady ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Aniela Hejnowska oraz Artur Olender otrzymują wynagrodzenie w związku z pełnieniem funkcji członków Rady Nadzorczej na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki. Grzegorz Głownia, Paweł Malicki oraz Matthew Strassberg nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Marcin Fryda oraz Jacek Prusek otrzymują wynagrodzenie zarówno na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w związku z pełnieniem funkcji członków Rady Nadzorczej oraz na podstawie umów o pracę zawartych ze Spółką. Umowy o pracę z członkami Rady Nadzorczej zostały zawarte na czas nieokreślony w wymiarze 1/10 etatu – z Marcinem Frydą na stanowisko Konsultanta ds. Outsourcingów (umowa o pracę zawarta w dniu 7 grudnia 2011 r., z późniejszymi zmianami) oraz z Jackiem Pruskim na stanowisko Konsultanta ds. Fuzji i Przejęć (umowa o pracę zawarta w dniu 11 grudnia 2006 r., z późniejszymi zmianami). Na podstawie umów o pracę członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do stałego miesięcznego wynagrodzenia oraz do określonych świadczeń niepieniężnych takich jak prawo do korzystania z samochodu służbowego w celach prywatnych oraz laptopa i telefonu komórkowego. Obie umowy o pracę mogą zostać rozwiązane z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia wywołującym skutek na koniec miesiąca kalendarzowego.

#### Wysokość wynagrodzenia oraz wartość świadczeń niepieniężnych członków Rady Nadzorczej w 2024 roku

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia przez Spółkę oraz Spółki Zależne w 2024 roku wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje w 2024 roku.

Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółkę w 2024 roku (PLN)	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółki Zależne w 2024 roku (PLN)
Artur Olender	122 290,12	0,00
Jacek Prusek <sup>(1)</sup>	244 504,00	0,00
Grzegorz Głownia	0,00	0,00
Marcin Fryda <sup>(2)</sup>	242 649,20	30 000,00
Paweł Malicki	0,00	0,00
Matthew Strassberg	0,00	0,00
Aniela Hejnowska	30 000	0,00
<b>Razem</b>	<b>639 443,32</b>	<b>30 000,00</b>

<sup>(1)</sup> Wskazane w tabeli wynagrodzenie obejmuje wynagrodzenie otrzymane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jak również na podstawie umowy o pracę zawartej ze Spółką.

<sup>(2)</sup> Wskazane w tabeli wynagrodzenie obejmuje wynagrodzenie otrzymane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jak również na podstawie umowy o pracę zawartej ze Spółką.

Źródło: Spółka.

Łączna szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę członkom Rady Nadzorczej w 2024 roku wyniosła około 12 000 PLN. Wskazana kwota obejmuje między innymi szacunkową wartość następujących świadczeń niepieniężnych: prawo używania samochodu służbowego w celach prywatnych i prawo do korzystania z telefonu służbowego w celach prywatnych. Spółki Zależne nie przyznały członkom Rady Nadzorczej żadnych świadczeń niepieniężnych w 2024 roku.

#### Umowy z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej uprawniające do uzyskania świadczeń wypłacanych w dniu ustania stosunku prawnego łączącego te osoby ze Spółką z Grupy

Informacje na temat okresów wypowiedzenia i dodatkowego wynagrodzenia dotyczące członków Zarządu przedstawiono w punkcie „—Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej—Wynagrodzenie i inne świadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej—Warunki umów o pracę i zasady wynagradzania członków Zarządu”. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie zawarli ze Spółką umów dotyczących zakazu konkurencji po ustaniu zatrudnienia w Spółce.

#### Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla Zarządu Spółki

W dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie długoterminowego planu motywacyjnego dla Zarządu Spółki na lata 2025-2027 opartego o akcje Spółki („LTIP-Z”) na warunkach opisanych poniżej. Program zostanie wprowadzony wyłącznie, gdy co najmniej jedna akcja Spółki będzie notowana na głównym rynku GPW.

W ramach LTIP-Z Prezes Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu (pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu) będą uprawnieni do jednostek uczestnictwa, które będą uprawniać do nabycia istniejących akcji własnych Spółki, nabytych uprzednio przez Spółkę. Łączna maksymalna liczba akcji, które zostaną zaoferowane uczestnikom w ramach LTIP-Z, zostanie określona na podstawie wzrostu wartości Grupy podzielonego przez średni ważony wolumenem obrotu kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW z sześciu miesięcy po publikacji wyników za rok 2027. Całkowita wartość LTIP-Z wyniesie 0,75% wzrostu wartości Grupy ustalonego w oparciu o różnicę pomiędzy średnią kapitalizacją rynkową ważoną obrotem dziennym w określonych okresach na początku i po zakończeniu okresu trwania programu. Liczba akcji przypadających na jedną jednostkę uczestnictwa zostanie ustalona po zakończeniu okresu trwania programu, poprzez podzielenie łącznej liczby akcji w ramach LTIP-Z przez łączną liczbę jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie LTIP-Z oraz uchwałą Rady Nadzorczej w sprawie zaopiniowania założeń LTIP-Z z dnia 10 grudnia 2024 r., planowane jest, że całkowita pula jednostek uczestnictwa zostanie podzielona pomiędzy Prezesa Zarządu (40% jednostek) i pozostałych członków Zarządu, pełniących funkcję Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu (łącznie 60% jednostek), przy czym o podziale jednostek pomiędzy pozostałych członków Zarządu decydować będzie Rada Nadzorcza a proporcja podziału jednostek pomiędzy pozostałych członków Zarządu może być różna w każdym roku (łącznie z możliwością nieprzyznania żadnych jednostek za dany rok). Co roku uczestnicy LTIP-Z uprawnieni do udziału w LTIP-Z w danym roku finansowym będą nabywać prawa do części całkowitej puli jednostek uczestnictwa, pod warunkiem pełnienia funkcji lub pozostawania w zatrudnieniu przez cały rok. Jeżeli za dany rok jakiegokolwiek jednostki uczestnictwa nie zostaną przydzielone, takie jednostki uczestnictwa będą mogły być przydzielone w kolejnych latach LTIP-Z. Prawo do otrzymania akcji Spółki będzie uzależnione od realizacji celu finansowego, w postaci osiągnięcia wzrostu wartości Grupy na określonym minimalnym poziomie. Akcje będą wydawane uczestnikom po zakończeniu trwania programu, w dwóch transzach: (i) w 2028 roku – do końca IV kwartału, (ii) w 2029 roku – do końca I kwartału.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia m.in. łącznej maksymalnej liczby akcji własnych, które zostaną zaoferowane uczestnikom w ramach LTIP-Z, zasad przyznania uczestnikom rekompensaty pieniężnej w przypadku, gdy Spółka nie będzie dysponowała wystarczającą liczbą akcji własnych Spółki na moment upływu terminu przeniesienia akcji własnych spółki na uczestników, jak również określenia szczegółowych zasad LTIP-Z. Podjęcie uchwał w powyższym zakresie przez Radę Nadzorczą Spółki planowane jest do dnia 31 marca 2025 r.

Na potrzeby realizacji LTIP-Z w dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania przez Spółkę akcji własnych. W celu realizacji LTIP-Z Spółka może nabyć nie więcej niż 337.565 akcji własnych, tj. akcje własne reprezentujące nie więcej niż 1% kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, pod warunkiem utworzenia w przyszłości przez Walne Zgromadzenie Spółki kapitału rezerwowego na potrzeby sfinansowania nabycia akcji własnych przez Spółkę z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ustanowieniu w przyszłości kapitału rezerwowego, o którym mowa powyżej (z zastrzeżeniem konieczności podjęcia w przyszłości stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia w tej sprawie), oraz upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności mających na celu jego utworzenie, w tym w szczególności do zwołania Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia stosownych uchwał w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego, do przygotowania i zgłoszenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienionych projektów uchwał oraz do rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu zatrzymywania odpowiedniej części zysku Spółki wypracowanego w kolejnych latach obrotowych na potrzeby utworzenia kapitału rezerwowego.

Oprócz LTIP-Z Spółka wprowadziła również długoterminowy plan motywacyjny dla wybranych pracowników Spółki i spółek z Grupy (LTIP-P). Szczegółowe informacje dotyczące LTIP-P znajdują się w punkcie „Opis działalności—Pracownicy i inne osoby stale współpracujące—Programy motywacyjne—Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla wybranych pracowników Spółki i spółek z Grupy”.

#### **Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na Datę Prospektu nie istnieją zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych oraz inne świadczenia na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### **Akcje Istniejące i opcje na Akcje posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

W poniższej tabeli wskazano informacje na temat Akcji Istniejących posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na Akcje.

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych Akcji</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych Akcji (PLN)</b>
Jakub Swadźba – bezpośrednio.....	3.186.189	3.186.189
Jacek Prusek – bezpośrednio.....	101	101
Jacek Prusek – za pośrednictwem ACACIA Capital Partners SCPS.....	6.372.278	6.372.278
Grzegorz Głownia – bezpośrednio.....	101	101

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych Akcji</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych Akcji (PLN)</b>
Grzegorz Głownia – za pośrednictwem ACER Capital Partners SCPS .....	6.372.278	6.372.278
Marcin Fryda – bezpośrednio .....	101	101
Marcin Fryda – za pośrednictwem UBA Capital SCPS .....	1.420.599	1.420.599
<b>Razem .....</b>	<b>17.351.647</b>	<b>17.351.647</b>

Źródło: Spółka.

#### **Udział członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w Ofercie**

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej nie zamierzają na Datę Prospektu nabywać Akcji Oferowanych w ramach Oferty poza Jakubem Swadźbą – Prezesem Zarządu. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nabywających akcje Spółki w ramach Oferty, żadne z nich nie zamierza nabyć ponad 5% akcji będących przedmiotem Oferty.

#### **Umowy ograniczające zbywanie akcji przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Postanowienia Umowy Wspólników w zakresie ograniczeń zbywania akcji przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały opisane w punkcie „Akcjonariusze i Akcjonariusz Sprzedający—Umowa Wspólników”.

#### **Umowy i porozumienia, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej**

Postanowienia Umowy Wspólników w zakresie sposobu powoływania członków Zarządu, które zostały wdrożone w § 24 i § 25 Statutu, zostały opisane w punkcie „Zarząd—Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje Zarządu—Skład Zarządu”.

#### **Konflikt interesów**

Członkowie Zarządu mogą być uprawnieni do otrzymania dodatkowego wynagrodzenia od Akcjonariusza Sprzedającego w przypadku zbycia przez niego w Ofercie Publicznej nie mniej niż 30% akcji Spółki. Więcej informacji w punkcie „Opis działalności—Pracownicy i inne osoby stale współpracujące—Programy motywacyjne—Programy motywacyjne związane ze wzrostem wartości akcji”.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej są wspólnikami w podmiotach, które na warunkach rynkowych zawierają ze Spółkami z Grupy umowy w przedmiocie m.in. wynajmu lokali, zakupu materiałów reklamowych czy usług medycznych (więcej informacji dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi zawarto w rozdziale „Transakcje z podmiotami powiązanymi” oraz w Nocie 31.2 Historycznych Informacji Finansowych).

Dodatkowo, członkowie Rady Nadzorczej, Paweł Malicki oraz Matthew Strassberg, sprawują różne funkcje w ramach ich zaangażowania w MidEuropa oraz podmiotów stowarzyszonych z MidEuropa. MidEuropa doradza i pośrednio zarządza funduszami, które za pośrednictwem Akcjonariusza Sprzedającego zainwestowały w Akcje Spółki.

#### **Powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej**

Pomiędzy członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne.

#### **Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej: (i) nie został skazany za przestępstwo oszustwa; (ii) żaden sąd nie wydał wobec niego zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki; (iii) nie był oficjalnie i publicznie oskarżony, jak i nie nałożono na niego żadnych sankcji, przez jakikolwiek ustawowy lub nadzorczy organ (w tym uznane organizacje zawodowe).

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, poza przypadkami opisanymi w niniejszym rozdziale, żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, względem których w okresie ostatnich pięciu lat: (i) prowadzono postępowanie upadłościowe (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego); (ii) prowadzona była likwidacja; (iii) prowadzono postępowanie naprawcze lub restrukturyzacyjne; lub (iv) ustanowiony był zarząd komisaryczny.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi Spółce na potrzeby sporządzenia Prospektu, na Datę Prospektu, spośród członków Rady Nadzorczej warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach spełnia Aniela Hejnowska oraz Artur Olander.



### **Oświadczenia członków komitetu audytu**

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi Spółce na potrzeby sporządzenia Prospektu, na Datę Prospektu, spośród członków Rady Nadzorczej, którzy zostali powołani do komitetu audytu kryteria w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach spełnia: (i) Aniela Hejnowska; oraz (ii) Jacek Prusek, a kryteria posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych określone w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach spełnia Artur Olender.

### **Pozostałe informacje**

W 2007 roku, w ramach prowadzonych postępowań w stosunku do osób pracujących w polskim publicznym systemie opieki zdrowotnej i oskarżonych o przyjmowanie płatności o charakterze sprzecznym z prawem, zakresem postępowania objęto szereg osób, które miały kontakty gospodarcze z tymi osobami, w tym Jakuba Swadźbę, Jacka Pruska i Grzegorza Głównię (ówczesnych członków zarządu poprzednika prawnego Spółki). Jakub Swadźba, Jacek Prusek i Grzegorz Głównia podjęli współpracę z prokuraturą i w ramach jej ujawnili przypadki niewłaściwych zachęt lub płatności dokonanych przez nich osobiście, jako współników poprzednika prawnego Spółki, w związku z trzema zamówieniami udzielonymi Spółce w latach 2003-2006 oraz niektórymi innymi zamówieniami uzyskanymi przez inny podmiot, za który byli wówczas odpowiedzialni (niebędący dostawcą usług laboratoryjnych).

W wyniku procedury dobrowolnego poddania się karze uzgodnionej w związku ze złożonymi przez nich zeznaniami, w marcu 2013 roku Jakub Swadźba, Jacek Prusek i Grzegorz Głównia otrzymali wyroki dwóch lat pozbawienia wolności w zawieszeniu oraz zostali ukarani karą grzywny w wysokości 150 000 zł. We wrześniu 2015 roku, po upływie okresu zawieszenia, ich wyroki uległy automatycznemu zatarciu na mocy polskiego prawa. Zgodnie z polskim prawem zatarcie skazania jest równoznaczne z uznaniem Jakuba Swadźby, Jacka Pruska i Grzegorza Główni za niekaranych, tak jakby nigdy nie popełnili ani nie zostali skazani za przestępstwo.

Sama Spółka nigdy nie była stroną żadnego postępowania sądowego i nigdy nie została oskarżona o popełnienie jakiegokolwiek wykroczenia lub przestępstwa ani pociągnięta do odpowiedzialności za jakiegokolwiek czynny popełnione przez członków zarządu poprzednika prawnego Spółki. Co więcej, w marcu 2023 roku upłynął dziesięcioletni termin przedawnienia ewentualnego orzekania w tej sprawie na podstawie przepisów ustawy z dnia 22 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary. Trzy umowy związane ze sprawą nie zostały rozwiązane, a warunki tych umów nie były kwestionowane przez żadne organy publiczne.

### **Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

#### ***Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021***

Zgodnie z Regulaminem GPW spółki akcyjne będące emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa dopuszczonych do obrotu giełdowego powinny stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętym w uchwale nr 13/1834/2021 z 29 marca 2021 r. przez Radę Nadzorczą GPW na podstawie § 29 ust. 1 Regulaminu GPW („Dobre Praktyki GPW 2021”).

Dobre Praktyki GPW 2021 to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się do polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami, organów spółek giełdowych, systemów i funkcji wewnętrznych, walnego zgromadzenia spółki i relacji z akcjonariuszami, konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz wynagrodzeń.

Zgodnie z Regulaminem GPW, w celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego, spółki giełdowe publikują informację, w której wskazują, które zasady Dobrych Praktyk GPW 2021 są przez nie stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosują. W odniesieniu do zasad, które nie są przez spółki giełdowe stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady spółki giełdowe niezwłocznie aktualizują wcześniej opublikowaną informację. W przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa niezwłocznie publikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady. Szczegółowy zakres, formę i tryb publikacji informacji związanych ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego opisanych powyżej określa Zarząd GPW.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła lub podejmie niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach GPW 2021.

Na Datę Prospektu Spółka, nie będąc emitentem akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa dopuszczonych do obrotu giełdowego, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych

Praktykach GPW 2021. Począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki GPW 2021, z zastrzeżeniem następujących:

#### *Zasady Dobrych Praktyk GPW 2021 w obszarze ESG*

Zasada 1.3 przewiduje, że w swojej strategii biznesowej spółka giełdowa powinna uwzględniać również tematykę ESG obejmującą obszary wskazane w Dobrych Praktykach GPW 2021. Z kolei zasada 1.4 przewiduje zakres publikowanych informacji na temat strategii spółki giełdowej oraz zakres danych z obszaru ESG, które powinny być uwzględnione w strategii.

Spółka stosuje powyższe zasady w części, tj. w zakresie publikacji informacji na temat posiadanej strategii, o których mowa w zasadzie 1.4. Spółka nie stosuje natomiast zasad 1.3 i 1.4 w odniesieniu do strategii ESG.

Spółka działa zgodnie z zasadami odpowiedzialnego biznesu. W swoich działaniach kieruje się przede wszystkim zasadami rzetelności, uczciwości i partnerskiego traktowania akcjonariuszy, klientów, współpracowników, kontrahentów i innych interesariuszy. Istotnym elementem działalności Spółki jest odpowiedzialność za świadczone usługi, działania na rzecz środowiska i zaangażowanie społeczne. Zastosowanie zasad 1.3 i 1.4 wymaga opracowania sformalizowanej strategii biznesowej z uwzględnieniem mierników i ryzyk związanych z ESG. Emitent jako spółka niepubliczna nie był dotychczas zobowiązany do stosowania powyższych zasad i na Datę Prospektu nie posiada strategii ESG, co nie wyklucza podjęcia przez Spółkę decyzji o opracowaniu takiej strategii w przyszłości.

#### *Zasady Dobrych Praktyk GPW 2021 w obszarze różnorodności*

Zasady 2.1 i 2.2 dotyczą polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej i przewidują, że spółka giełdowa powinna posiadać politykę różnorodności określającą wskazane cele i kryteria różnorodności oraz zapewniającą różnorodność organów spółki w taki sposób, aby udział mniejszości w danym organie na poziomie nie był niższy niż 30%. Z kolei zasada 2.2 przewiduje rekomendację dla osób podejmujących decyzje w sprawie wyboru organów zapewniającą ich wszechstronność oraz udział mniejszości na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka stosuje wyżej wymienione zasady w części, na Datę Prospektu posiadając politykę różnorodności obejmującą część obszarów wskazanych w zasadzie 2.1. Spółka nie stosuje jednak wskazanych zasad w zakresie zapewnienia różnorodności w organach na poziomie 30%. Kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy kształtowaniu polityki zatrudnienia i wyboru członków organów Spółki są wiedza, doświadczenie i umiejętności, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Emitent nie może zatem zapewnić na Datę Prospektu zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej będzie w przyszłości przedmiotem dyskusji i dalszej analizy, w szczególności w kontekście Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r. w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków.

#### *Dobre Praktyki GPW 2021 w obszarze kontroli wewnętrznej i zapewnienia zgodności (compliance)*

Zgodnie z zasadą 3.1 spółka giełdowa powinna utrzymywać skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Spółka stosuje powyższą zasadę w części posiadając wdrożony system *compliance*, który w pewnym zakresie realizuje zadania z obszaru audytu wewnętrznego. Spółka nie posiada na Datę Prospektu wyodrębnionych komórek kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem ani audytu wewnętrznego. Na Datę Prospektu powyższe funkcje były realizowane w ramach procesów zamknięcia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego (zob. również punkt „---Kontrola wewnętrzna i zapewnienie zgodności (*compliance*)” poniżej). Spółka nie wyklucza utworzenia stosownych systemów w miarę dalszego zwiększania skali prowadzonej działalności.

#### *Dobre Praktyki GPW 2021 w obszarze organizacji walnych zgromadzeń*

Zgodnie z zasadami 4.1 i 4.3 spółka giełdowa powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia oraz powinna zapewnić powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

W ocenie Spółki stosowanie zasad 4.1 i 4.3 Dobrych Praktyk GPW 2021 może wiązać się z ryzykiem o charakterze organizacyjno-technicznym oraz prawnym, w tym związanymi z ochroną danych osobowych. W ocenie Spółki, zasady zwoływania i przeprowadzania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych wynikające z przepisów prawa w sposób wystarczający zapewniają akcjonariuszom możliwość osobistego udziału w obradach lub reprezentowania akcjonariusza przez pełnomocnika. W przypadku zgłoszenia Spółce w przyszłości

zapotrzebowania co do organizacji e-walnego oraz transmisji obrad, Spółka nie wyklucza rozpoczęcia realizowania zasad 4.1. i 4.3. Dobrych Praktyk.

Zarząd nie wyklucza, że w przyszłości może dojść do zmiany stanowiska dotyczącego stosowania zasad Dobrych Praktyk GPW 2021. W takim wypadku Spółka poinformuje, w terminie oraz na zasadach określonych przez mające zastosowanie regulacje, o takich zmianach stanowiska.

W przypadku, gdy wdrożenie poszczególnych zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach GPW 2021 będzie wymagało dokonania zmian w dokumentacji korporacyjnej Spółki lub przyjęcia dodatkowych dokumentów korporacyjnych, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie takich zmian. Zarząd zwraca uwagę, że decyzja co do przestrzegania niektórych zasad określonych w Dobrych Praktykach GPW 2021 należeć będzie do akcjonariuszy Spółki oraz do Rady Nadzorczej.

### **Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego niestosowania zasad wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021**

Na Datę Prospektu, w związku z przewidywanym niestosowaniem wymienionych w punkcie powyżej zasad wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Spółka nie identyfikuje żadnych potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego, w tym nie posiada informacji o planowanych zmianach w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Spółka nie może jednak wykluczyć, że takie zmiany mogą wystąpić z uwagi na nowe okoliczności, które pojawią się po Dacie Prospektu.

### **Kontrola wewnętrzna i zapewnienie zgodności (compliance)**

#### **Kontrola wewnętrzna**

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, który obejmuje nadzór nad adekwatnością systemu kontroli wewnętrznej i monitorowanie jego skuteczności w zakresie sporządzania historycznych informacji finansowych.

Sprawozdania finansowe przygotowywane są przez wewnętrzny dział rachunkowy Spółki. W proces ten zaangażowany jest również Dyrektor Finansowy – CFO (Wiceprezes Zarządu) oraz pozostali członkowie Zarządu. Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z systemów księgowych Spółki obsługiwanych przez wewnętrzny dział księgowości prowadzący księgi rachunkowe Spółki. Zadaniem skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych, a po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym również w raportach okresowych.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza dokonuje wyboru niezależnej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe, po ich zbadaniu przez niezależną firmę audytorską, są przekazywane członkom Rady Nadzorczej, którzy oceniają sprawozdania finansowe Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Z uwagi na charakter działalności Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieje sformalizowany audyt wewnętrzny w postaci wyodrębnionej jednostki organizacyjnej. W miarę rozwoju modelu biznesowego Spółki oraz w oparciu, m.in. o: (i) opinie Rady Nadzorczej; (ii) informacje zwrotne od firmy audytorskiej; oraz (iii) informacje zwrotne i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych, w tym organów publicznych nadzorujących działalność i operacje Grupy, Spółka przeanalizuje i rozważy utworzenie w przyszłości odrębnej jednostki realizującej funkcje audytu wewnętrznego.

#### **Zapewnienie zgodności (compliance)**

Spółka ma rygorystyczne podejście do kwestii zapewnienia zgodności jej działania z przepisami prawa i wprowadziła różne rozwiązania w zakresie zapewnienia zgodności i przeciwdziałania praktykom korupcyjnym w celu dalszego wzmocnienia kontroli w tych obszarach. W rezultacie Spółka uważa, że Zarząd i Rada Nadzorcza są w stanie monitorować kwestie compliance i działania antykorupcyjne na poziomie nawiązującym do najlepszych praktyk rynkowych. Zestaw wprowadzonych rozwiązań obejmuje:

- przyjęcie w 2018 roku kompleksowego Kodeksu antykorupcyjnego, który jest okresowo weryfikowany i udoskonalany przy udziale zespołu ds. zwalczania nadużyć (forensic) doradcy Spółki; kodeks ten zawiera szereg rozwiązań i regulacji w obszarach obejmujących zarządzanie konfliktami interesów, wręczanie i przyjmowanie prezentów przez pracowników Spółki, kontakty z urzędnikami publicznymi (w szczególności z przedstawicielami publicznych podmiotów sektora opieki zdrowotnej) w związku z procedurami przetargowymi i umowami, w tym także regulacje dotyczące klauzul antykorupcyjnych we wszystkich umowach Spółki, jak również kwestie zarządzania sponsoringiem i działalnością charytatywną Spółki; kodeks ten obejmuje również wybrane rozwiązania w zakresie kontroli księgowej i finansowej w celu wykrywania i zapobiegania potencjalnym naruszeniom;
- utworzenie w 2021 roku stanowiska Inspektora ds. Zgodności oraz Zapobiegania Korupcji z jasno określonymi obowiązkami i liniami raportowania, które zostały zakomunikowane wszystkim pracownikom; Inspektor ds.

Zgodności oraz Zapobiegania Korupcji uczestniczy w posiedzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w celu identyfikacji i rozwiązywania wszelkich potencjalnych kwestii związanych ze zgodnością na najwcześniejszym etapie i na najwyższym szczeblu; po 2021 roku zespół ds. zgodności został rozbudowany (utworzenie stanowiska Zastępcy Dyrektora); w 2024 roku zespół został dodatkowo wzmocniony poprzez powołanie Dyrektora ds. Compliance i Audytu z doświadczeniem w spółce publicznej z sektora finansowego.

- wdrożenie po 2021 roku następujących rozwiązań:
  - (i) aplikacji wykorzystywanej przez zespół sprzedażowy Spółki do zgłaszania istotnych interakcji z urzędnikami reprezentującymi publiczne podmioty opieki zdrowotnej;
  - (ii) szkolenia i kampanie uświadamiające dotyczące najlepszych praktyk w zakresie interakcji z urzędnikami reprezentującymi publiczny sektor ochrony zdrowia, zarządzania konfliktem interesów i darowiznami oraz przyjęcia standardowych formularzy umów darowizny (z wykorzystaniem zasad prostego języka);
  - (iii) program zgłaszania naruszeń (whistleblowing) i regulamin wewnętrznego zgłaszania nieprawidłowości w Spółce, opracowany i wdrożony przy wsparciu niezależnej polskiej kancelarii prawnej, obejmujący przejrzyste procedury wewnętrzne oraz dedykowaną platformę internetową prowadzoną przez tę kancelarię.

Ponadto w 2024 roku Spółka ponownie zaangażowała doświadczony zespół forensic compliance i antykorupcyjny z jednej z największych międzynarodowych firm konsultingowych w celu przeglądu skuteczności dotychczas stosowanych rozwiązań w zakresie zgodności i przygotowania rekomendacji dotyczących ewentualnych modyfikacji lub uzupełnień. W najbliższym czasie Spółka planuje: (i) wprowadzenie kodeksu dostawców, kodeksu etycznego oraz kodeksu antykorupcyjnego Grupy (rozszerzenie kodeksu antykorupcyjnego Diagnostyka S.A. na podmioty zależne oraz aktualizację jego zasad); (ii) sformalizowanie procesu regularnych (cyklicznych) przeglądów ryzyk korupcyjnych poprzez wprowadzenie procesu przeglądu wewnętrznego lub procesu przeglądu zleconego podmiotowi zewnętrznemu; (iii) ustalenie zasad wdrażania rozwiązań dotyczących zgodności w grupie i zapewnienie stopniowego wdrażania przez wybrane Spółki Zależne tych rozwiązań, które zostały przyjęte i sprawdzone w Spółce; (iv) opracowanie formalnych zasad monitorowania rozwiązań dotyczących zgodności po ich przyjęciu; oraz (v) przeprowadzenie audytu (wewnętrznego i/lub zewnętrznego) rozwiązań przeciwdziałających korupcji w Spółce.

Kluczowym zadaniem Dyrektora ds. Compliance i Audytu jest wdrożenie do końca 2024 roku i rozwój w 2025 roku systemu zarządzania zgodnością opartego na podejściu opartym na ryzyku. Prace zespołu ds. zgodności koncentrują się na opracowaniu polityki zgodności dla Spółki, wraz z planem zgodności na 2025 rok. Plan ten ma dotyczyć przede wszystkim dalszego wzmocnienia i egzekwowania procedur i rozwiązań antykorupcyjnych, a także wymogów dotyczących dostawców. W 2025 roku zespół ds. zgodności planuje przeprowadzić ocenę ryzyka prawnego dla Spółki i kontynuować wdrażanie procedur zgodności w Spółkach Zależnych.

W dniu 15 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki przyjął procedurę zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych w Grupie. W procedurze zostały opisane zasady zgłaszania nieprawidłowości oraz zasady postępowania ze zgłoszeniami w Grupie, między innymi: (i) rodzaje nieprawidłowości podlegające zgłoszeniu; (ii) podmioty uprawnione do zgłaszania nieprawidłowości; (iii) sposób i kanały zgłaszania nieprawidłowości oraz ochrony osób zgłaszających; oraz (iv) podmioty i sposób wyjaśniania zgłoszeń.

## AKCJONARIUSZE I AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY

### Akcjonariusz Sprzedający

Poniżej zostały przedstawione podstawowe dane Akcjonariusza Sprzedającego.

Nazwa i forma prawna:	LX Beta société à responsabilité limitée
Skrócona nazwa:	LX Beta S.à r.l.
Siedziba:	Strassen
Adres prowadzenia działalności:	163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga
Numer telefonu:	+35228124834
Adres poczty elektronicznej:	mefml@mideuropafm.com
Identyfikator LEI:	222100ZC9W3WKOM4CM18
Numer rejestracji w rejestrze handlowym i spółek	B149043

Akcjonariusz Sprzedający zamierza zaoferować w ramach Oferty nie więcej niż 16.147.124 Akcji Serii F.

### Struktura akcjonariatu i charakter powiązań Akcjonariusza Sprzedającego ze Spółką

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki jest reprezentowany przez 33.756.500 Akcji. Akcje Serii A, Akcje Serii B i Akcje Serii C są uprzywilejowane w ten sposób, że każda Akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów. Akcje Serii D, Akcje Serii E i Akcje Serii F są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.

Na Datę Prospektu wszystkie Akcje są w posiadaniu dziewięciu akcjonariuszy, w tym Akcjonariusza Sprzedającego, tj. LX Beta S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu i adresem: 163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisanego do rejestru handlowego i spółek pod numerem B 149043.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki przed zakończeniem Oferty.

Akcjonariusz	Przed zakończeniem Oferty			
	Akcje	(%) Akcji	odpowiadająca liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu <sup>(1)</sup>	(%) głosów <sup>(1)</sup>
Akcjonariusz Sprzedający <sup>(5)</sup> .....	16.147.124	47,83	32.294.248	47,83
ACER Capital Partners SCSp <sup>(2)</sup> ....	6.372.278	18,88	12.744.556	18,88
ACACIA Capital Partners SCSp <sup>(3)</sup> .....	6.372.278	18,88	12.744.556	18,88
UBA Capital SCSp <sup>(4)</sup> .....	1.420.599	4,21	2.841.198	4,21
Jakub Swadźba .....	3.186.189	9,44	6.372.378	9,44
Paweł Pirkł .....	257.729	0,76	515.458	0,76
Grzegorz Głownia .....	101	0,00	202	0,00
Jacek Prusek .....	101	0,00	202	0,00
Marcin Fryda .....	101	0,00	202	0,00
<b>Razem</b> .....	<b>33.756.500</b>	<b>100</b>	<b>67.513.000</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> Uwzględniając uprzywilejowanie Akcji Serii D, Akcji Serii E i Akcji Serii F co do prawa głosu, które obowiązuje w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

<sup>(2)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Grzegorza Głownię.

<sup>(3)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Jacka Pruska.

<sup>(4)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Marcina Frydę.

<sup>(5)</sup> Szczegółowe informacje dotyczące struktury właścicielskiej Akcjonariusza Sprzedającego znajdują się w punkcie „—Kontrola nad akcjonariuszami Spółki—Akcjonariusz Sprzedający” poniżej.

Źródło: Spółka.

## **Kontrola nad akcjonariuszami Spółki**

### *Akcjonariusz Sprzedający*

Akcjonariusz Sprzedający jest podmiotem z grupy MidEuropa. Akcjonariusz Sprzedający jest bezpośrednio kontrolowany przez LX Alpha Phi S.C.A., spółkę komandytowo-akcyjną (Société en commandite par actions), utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą przy 163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w Luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek (Registre de commerce et des sociétés, „RCS”) pod numerem B155583, posiadającą 100% udziałów w kapitale zakładowym Akcjonariusza Sprzedającego.

LX Alpha Phi S.C.A. jest bezpośrednio kontrolowana przez LX Alpha S.à r.l., spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (société à responsabilité limitée), utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą przy 163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w RCS pod numerem B149042, będącą jedynym komplementariuszem (Actionnaire-Gérant-Commandité) LX Alpha Phi S.C.A.

LX Alpha S.à r.l. jest bezpośrednio kontrolowana przez Zenith SPV LP, spółkę komandytową (limited partnership), utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem Guernsey, z siedzibą w 2nd Floor, Tudor House, Le Bordage, St Peter Port, Guernsey GY1 1BT, zarejestrowaną w Rejestrze Guernsey (Guernsey Registry) pod numerem 3414, posiadającą 100% udziałów w kapitale zakładowym LX Alpha S.à r.l.

Zenith SPV LP jest bezpośrednio kontrolowana przez MidEuropa III Management Limited, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (*non-cellular company limited by shares*), utworzoną i istniejącą zgodnie z prawami Guernsey, z siedzibą w 2nd Floor, Tudor House, Le Bordage, St Peter Port, Guernsey GY1 1BT, zarejestrowaną w Rejestrze Guernsey (Guernsey Registry) pod numerem 46884, będącą jedynym komplementariuszem (general partner) Zenith SPV LP. Wśród pozostałych wspólników (limited partners) Zenith SPV LP nie ma osób fizycznych, których udział przekraczałby 25%. Podobnie, wśród wspólników MidEuropa III Management Limited nie ma żadnych osób fizycznych, których udział w kapitale zakładowym lub całkowitej liczbie głosów przekraczałby 25%.

### *Pozostali akcjonariusze*

Na Datę Prospektu wśród pozostałych akcjonariuszy znajdują się podmioty kontrolowane przez osoby fizyczne, również będące akcjonariuszami Spółki, w ten sposób, że:

- ACER Capital Partners SCSp jest podmiotem kontrolowanym przez Grzegorza Głównię;
- ACACIA Capital Partners SCSp jest podmiotem kontrolowanym przez Jacka Pruska;
- UBA Capital SCSp jest podmiotem kontrolowanym przez Marcina Frydę.

## **Kontrola nad Spółką oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Spółką**

### **Kontrola nad Spółką**

Na Datę Prospektu nie istnieje podmiot ani osoba fizyczna, która mogłaby sprawować wyłączną kontrolę nad Spółką. W szczególności żadna osoba ani podmiot nie posiada, bezpośrednio lub pośrednio, Akcji reprezentujących powyżej 50% kapitału zakładowego Spółki lub głosów na Walnym Zgromadzeniu ani uprawnienia do samodzielnego powoływania większości składu organów Spółki. Na Datę Prospektu stosunki pomiędzy akcjonariuszami Spółki oraz Spółką, a także główne zasady ładu korporacyjnego Spółki reguluje Umowa Wspólników, patrz punkt „—Umowa Wspólników” poniżej.

W zakresie przepisów mogących powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką, patrz punkt „Kapitał zakładowy i Akcje—Informacja o istnieniu przepisów, które mogą udaremnić ewentualne przejęcie Spółki”.

### **Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli**

Na Datę Prospektu Statut przewiduje ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami opisane w rozdziale „Kapitał zakładowy i Akcje—Prawa akcjonariuszy—Prawo do rozporządzania Akcjami”.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych (patrz punkt „Kapitał zakładowy i Akcje—Prawa akcjonariuszy—Prawo do rozporządzania Akcjami”).

**Postanowienia Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem**

Na Datę Prospektu Statut przewiduje ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami opisane w rozdziale „Kapitał zakładowy i Akcje—Prawa akcjonariuszy—Prawo do rozporządzania Akcjami”.

**Ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę sposobu kontroli nad Spółką**

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja mogłaby spowodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Spółką.

**Umowa Wspólników**

Na Datę Prospektu stosunki pomiędzy akcjonariuszami Spółki oraz Spółką reguluje Umowa Wspólników, która została zawarta w dniu 8 lutego 2011 r. jako umowa wspólników spółki Diagnostyka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (poprzednika prawnego Spółki), z późniejszymi zmianami. Jej stronami na Datę Prospektu są Spółka oraz następujący akcjonariusze Spółki: Akcjonariusz Sprzedający, Jakub Swadźba, Grzegorz Głownia, ACER Capital Partners SCSP, Jacek Prusek, ACACIA Capital Partners SCSP, Paweł Pirkł, Marcin Fryda, UBA Capital SCSP oraz Cedrus Capital Partners SCPS (tj. podmiot, który był historycznie wspólnikiem Spółki przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną). Zgodnie z Umową Wspólników jej postanowienia pozostają wiążące dla stron Umowy Wspólników także po przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Na Datę Prospektu akcjonariusze Spółki będący stronami Umowy Wspólników posiadają wszystkie Akcje, które uprawniają do wykonywania wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na podstawie Umowy Wspólników jej strony określiły wzajemne prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki oraz obowiązki akcjonariuszy Spółki względem Spółki, w tym zasady wyjścia akcjonariuszy Spółki z inwestycji poprzez przeprowadzenie oferty publicznej lub transakcji na rynku prywatnym, jak też reguły prowadzenia działalności i zarządzania Spółką.

W dniu 17 stycznia 2025 r. strony Umowy Wspólników zawarły porozumienie rozwiązujące, zgodnie z którym Umowa Wspólników ulegnie rozwiązaniu z upływem dnia, w którym, w związku z Ofertą, zostanie podana do wiadomości publicznej przez Spółkę ostateczna liczba i cena akcji sprzedawanych w Ofercie.

**Porozumienie Akcjonariuszy**

W dniu 12 grudnia 2024 r. Grzegorz Głownia, ACER Capital Partners SCSp (spółka kontrolowana przez Grzegorza Głownię), Jacek Prusek, ACACIA Capital Partners SCSp (spółka kontrolowana przez Jacka Pruska) oraz Jakub Swadźba, tj. akcjonariusze Spółki posiadający na Datę Prospektu akcje stanowiące łącznie 47,19% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające łącznie do 47,19% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (64,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po przeprowadzeniu Oferty oraz dopuszczeniu Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym) zawarli porozumienie akcjonariuszy („**Porozumienie Akcjonariuszy**”) stanowiące porozumienie, o którym mowa art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie. W Porozumieniu Akcjonariuszy strony uzgodniły prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki w celu utrzymania jej dywidendowo-wzrostowego charakteru, poczyniły ustalenia dotyczące uzgadniania stanowisk w kluczowych sprawach dotyczących Spółki (w szczególności zmiany Statutu, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki, przekształcenia, podziału lub połączenia Spółki, powoływania i odwoływania członków organów Spółki, wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz nabywania akcji przez Spółkę). Ponadto strony Porozumienia Akcjonariuszy ustaliły, że o ile nie zostanie to uzgodnione inaczej, będą podejmować działania (w szczególności wykonywać prawo głosu z posiadanych akcji) mające na celu spowodowanie wypłacania przez Spółkę co roku akcjonariuszom dywidendy minimalnej w wysokości odpowiadającej co najmniej 50% kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

Porozumienie Akcjonariuszy zostało zawarte na czas nieokreślony, a na dzień wejścia w życie Porozumienia Akcjonariuszy wyznaczono dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF. Każda ze stron Porozumienia Akcjonariuszy może je wypowiedzieć z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**Odmienne prawa głosu znacznych akcjonariuszy Spółki**

Na Datę Prospektu istnieją odmienne prawa głosu wynikające z Akcji Spółki w następujący sposób:

Akcje Serii A, Akcje Serii B i Akcje Serii C są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.

Akcje Serii D, Akcje Serii E i Akcje Serii F są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.

W poniższej tabeli przedstawione są informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki z uwzględnieniem sposobu uprzywilejowania głosowego Akcji Spółki.

Oznaczenie Akcji	Liczba Akcji	Akcjonariusz	Sposób uprzywilejowania
Akcje imienne serii A o numerach od 1 do 101	101	Grzegorz Głownia	Uprzywilejowanie co do głosu w ten sposób, że każda akcja imienna uprawnia do dwóch głosów.
Akcje imienne serii A o numerach od 102 do 6372379	6.372.278	ACER Capital Partners SCSp	
Akcje imienne serii B o numerach od 1 do 101	101	Jacek Prusek	
Akcje imienne serii B o numerach od 102 do 6372379	6.372.278	ACACIA Capital Partners SCSp	
Akcje imienne serii C o numerach od 1 do 3186189	3.186.189	Jakub Swadźba	
Akcje imienne serii D o numerach od 1 do 101	101	Marcin Fryda	
Akcje imienne serii D o numerach od 102 do 1420700	1.420.599	UBA Capital SCSp	
Akcje imienne serii E o numerach od 1 do 257729	257.729	Paweł Pirkł	
Akcje imienne serii F o numerach od 1 do 16147124	16.147.124	LX Beta S.à r.l.	

### Uczestnictwo pracowników w kapitale zakładowym Spółki

Na Datę Prospektu pracownicy Spółki inni niż dotychczasowi akcjonariusze nie uczestniczą w kapitale zakładowym Spółki.

### Przewidywana struktura akcjonariatu po zakończeniu Oferty

Na Datę Prospektu wszystkie Akcje posiada dziewięciu akcjonariuszy Spółki. Tym samym na Datę Prospektu Akcjonariusz Sprzedający posiada Akcje reprezentujące 47,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 47,83% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku dokonania sprzedaży Akcji Oferowanych w wyniku Oferty odpowiedniemu zmniejszeniu ulegnie udział Akcjonariusza Sprzedającego w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W poniższej tabeli przedstawione są informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki po zakończeniu Oferty, przy założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Oferowanych oraz przy założeniu, że w wyniku działań stabilizacyjnych Akcjonariusz Sprzedający nie nabędzie żadnych Akcji.

Akcjonariusz	Po zakończeniu Oferty			
	Akcje Spółki	(%) akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu <sup>(1)</sup>	(%) głosów <sup>(1)</sup>
ACER Capital Partners SCSp <sup>(2)</sup> ....	6.372.278	18,88	12.744.556	25,65
ACACIA Capital Partners SCSp <sup>(3)</sup> .....	6.372.278	18,88	12.744.556	25,65
UBA Capital SCSp <sup>(4)</sup> .....	1.420.599	4,21	1.420.599	2,86
Jakub Swadźba .....	3.186.189	9,44	6.372.378	12,82
Paweł Pirkł .....	257.729	0,76	257.729	0,52
Grzegorz Głownia .....	101	0,00	202	0,00
Jacek Prusek .....	101	0,00	202	0,00
Marcin Fryda .....	101	0,00	101	0,00
Pozostali (nabywcy Akcji Oferowanych) .....	16.147.124	47,83	16.147.124	32,50
<b>Razem</b> .....	<b>33.756.500</b>	<b>100</b>	<b>49.687.447</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> Uwzględniając wygaśnięcie uprzywilejowania Akcji Serii D, Akcji Serii E i Akcji Serii F co do prawa głosu.

<sup>(2)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Grzegorza Głownię.

<sup>(3)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Jacka Pruska.

<sup>(4)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez Marcina Frydę.

Źródło: Spółka.



## PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### Informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	Diagnostyka Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa:	Diagnostyka S.A.
Siedziba i adres:	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
Numer telefonu:	+48 (12) 2950100
Strona internetowa:	www.grupadiagnostyka.pl
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat.zarządu@diag.pl
Identyfikator LEI	259400TB69IYA2WJEU71
KRS:	0000918455
REGON:	356366975
NIP:	6751265009

Spółka została założona w dniu 23 sierpnia 2001 r. pod firmą Diagnostyka Medyczne Centrum Laboratoryjne sp. z o.o. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 6 listopada 2001 r. (nr KRS: 0000059401). Upřednio od 1998 roku działalność była prowadzona w formie spółki cywilnej.

W 2008 roku Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę komandytową. Spółka Diagnostyka Laboratoria Medyczne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (nr KRS: 0000318478), jako spółka przekształcona, została wpisana przez właściwy sąd rejestrowy do rejestru przedsiębiorców KRS 1 grudnia 2008 r.

W 2011 roku Spółka uległa kolejnemu przekształceniu ze spółki komandytowej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Diagnostyka sp. z o.o. (nr KRS: 0000381559), jako spółka przekształcona, została wpisana przez właściwy sąd rejestrowy do rejestru przedsiębiorców KRS 1 kwietnia 2011 r.

W dniu 2 września 2021 r. właściwy sąd rejestrowy wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS przekształcenie Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Diagnostyka Spółka Akcyjna.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Na Datę Prospektu Spółka prowadzi działalność pod firmą Diagnostyka Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy Diagnostyka S.A. oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

Spółka prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego.

### **Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Spółki**

Spółka, jako spółka akcyjna została wpisana w dniu 2 września 2021 r. do rejestru przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000918455. Na Datę Prospektu wyżej wymieniony sąd jest właściwym dla Spółki sądem rejestrowym.

### **Kapitał zakładowy Spółki**

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 33 756 500,00 PLN i dzieli się na 33.756.500 Akcji, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: (i) 6.372.379 Akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A; (ii) 6.372.379 Akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii B; (iii) 3.186.189 Akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii C; (iv) 1.420.700 Akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii D; (v) 257.729 Akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii E; oraz (vi) 16.147.124 Akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii F.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki jest pokryty w całości.

Na Datę Prospektu nie istnieją obligacje zamienne wyemitowane przez Spółkę, które uprawniałyby obligatariusza do objęcia akcji w Spółce. Ponadto Spółka nie emitowała obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości akcji nowych emisji. W związku z powyższym nie istnieją podstawy do przewidywania zmian kapitału zakładowego Spółki w wyniku realizacji przez obligatariuszy swoich uprawnień.

### Członkostwo Spółki w związkach i innych organizacjach

Poniżej przedstawiono informację odnośnie związków, stowarzyszeń i innych organizacji, do których należy Spółka na Datę Prospektu.

Nazwa i forma prawna	Dane kontaktowe		
Pracodawcy Rzeczypospolitej Polskiej (konfederacja pracodawców)	ul. Berneńska 8	03-976 Warszawa	tel.: 22 518 87 00 e-mail: sekretariat@pracodawcyrp.pl
Pracodawcy dla Zdrowia (związek pracodawców)	ul. Zbyszka Cybulskiego 3	00-727 Warszawa	tel.: 694 496 339 e-mail: monika.tomaszewska@pracodawc ydlazdrowia.pl
Polskie Stowarzyszenie HL7 (stowarzyszenie)	ul. Żelazna 59/203	00-848 Warszawa	-

Źródło: Spółka.

### Historia Grupy

Historia Grupy odznacza się następującymi kamieniami milowymi:

- 1998 – Założenie Diagnostyka s.c. w Krakowie i otwarcie pierwszego laboratorium
- 2000 – Utworzenie Diagnostyka Gorzów Wielkopolski oraz przejęcie Medica Zielona Góra
- 2001 – Utworzenie Diagnostyka Warszawa oraz połączenie z Diagnostyką Kraków
- 2004 – Wdrożenie systemu zarządzania i uzyskanie certyfikatu ISO 9001
- 2006 – Otwarcie oddziału we Wrocławiu oraz uruchomienie własnej pracowni biologii molekularnej w Krakowie
- 2008 – Dynamiczny rozwój działalności Grupy poprzez tworzenie oraz przejmowanie nowych podmiotów, m.in.: ODM Kielce, Diagnostyka Częstochowa, Loma Opole, Top-Lab Lublin
- 2010 – Uzyskanie akredytacji ISO/IEC 17025 potwierdzającej kompetencje laboratoriów badawczych
- 2011 – Nabycie wydzielonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz przejęcie sieci placówek „Dr n. med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne”
  - Pozyskanie inwestora finansowego MID Europa Partners oraz połączenie z przedsiębiorstwem Marcina Frydy, który zostaje współnikiem Spółki
  - Uzyskanie akredytacji ISO 15189 potwierdzającej kompetencje medycznych laboratoriów diagnostycznych
- 2012 – Przejęcie spółek Medis i Alpha Medical – zapewniając obecność placówek Diagnostyki w każdym województwie w Polsce
- 2013 – Przejęcie Olympus Consilio (obecnie Diagnostyka Consilio) z siedzibą w Łodzi, co zapoczątkowało wejście Grupy na rynek usług diagnostyki histopatologicznej
- 2014 – Otwarcie nowej siedziby centrali Diagnostyka w Krakowie oraz największego w Polsce (i jednego z najnowocześniejszych na świecie) Centralnego Laboratorium Sieci
- 2016 – Wdrożenie systemu bezpieczeństwa informacji i uzyskanie certyfikatu ISO/IEC 27001
  - Nabycie większości udziałów w spółce Oncogene Diagnostics sp. z o.o.
- 2017 – Uruchomienie platformy e-commerce Grupy
  - Wdrożenie systemu środowiskowego i uzyskanie certyfikatu ISO 14001
- 2018 – Nabycie jednego z największych i najnowocześniejszych laboratoriów genetycznych – Centra Genetyki Medycznej Genesis z Poznania

- Nabycie spółki Vitalabo Laboratoria Medyczne sp. z o.o. o ugruntowanej pozycji na rynku laboratoryjnym w północnej Polsce posiadającej na moment przejęcia trzy laboratoria centralne i około 100 punktów pobrań
- Założenie Diagnostyki Consilio sp. z o.o. Poznań sp.k. oraz pozyskanie nowych lekarzy specjalistów histopatologów zwiększając tym samym udział w rynku usług histopatologicznych w woj. wielkopolskim
- Rozszerzenie możliwości bezpiecznego pobierania krwi w domu u pacjenta, dzięki współpracy z platformą uPacjenta.pl
- 2019 – Przejęcie pracowni histopatologicznej Histamed w Gliwicach (obecnie Histamed DC sp. z o.o.)
- 2020 – Zaangażowanie się Grupy w walkę z pandemią koronawirusa – wykonywanie darmowych badań SARS-CoV-2 dla medyków i nauczycieli oraz wykonywanie 10% wszystkich testów w kierunku COVID-19 realizowanych na terenie Polski
- 2021 – Przejęcie jednego z największych w Polsce serwisów e-commerce dedykowanych badaniom diagnostycznym – ZdroweGeny.pl
- Inwestycja Grupy w start-up dla lekarzy Badania.pl
- Aktywne uczestnictwo Grupy w Narodowym Programie Szczepień
- Otwarcie w Warszawie laboratorium centralnego wyposażonego w najnowocześniejsze technologie laboratoryjne w Europie
- 2022 – Zaangażowanie Grupy w pomoc rzeczową oraz finansową dla ofiar konfliktu na Ukrainie oraz oferowanie darmowych badań dla uchodźców
- 2023 – Przejęcie spółki NZOZ Diagno-Med. sp. z o.o. wzmacniając pozycję Grupy na rynku woj. śląskiego
- Rozpoczęcie działalności Grupy w obszarze diagnostyki obrazowej – nabycie udziałów w Zakład Rentgena i USG Wyrobek sp. z o.o.
- 2024 – Przejęcie spółki Telediagnostyka sp. z o.o. oraz spółki Livmed sp. z o.o. kontynuując ekspansję Grupy na rynku diagnostyki obrazowej

### Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług diagnostyki medycznej w czterech głównych obszarach: diagnostyki laboratoryjnej, genetycznej, histopatologicznej i obrazowej.

### Struktura Grupy Kapitałowej

Spółka jest spółką kontrolującą pośrednio lub bezpośrednio wszystkie spółki należące do Grupy.

Na Datę Prospektu Spółka posiada: (i) 16 spółek bezpośrednio zależnych; (ii) 6 spółek pośrednio zależnych; (iii) 3 spółki współkontrolowane; oraz (iv) 2 spółki stowarzyszone.

W ocenie Spółki spośród Spółek Zależnych i Podmiotów Stowarzyszonych jedynie Diag Invest sp. z o.o. może samodzielnie mieć znaczący wpływ na ocenę przez Spółkę jej własnych aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej lub zysków i strat, w związku z faktem, że łączna wartość aktywów Diag Invest sp. z o.o. stanowi ponad 10% skonsolidowanych aktywów Grupy. Żadna ze Spółek Zależnych i Podmiotów Stowarzyszonych nie wygenerowała w 2023 roku wyniku EBITDA przekraczającego 5% wyniku EBITDA Grupy.

*Podstawowe informacje o jednostkach należących do Grupy Kapitałowej*

Diag Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000899434)

**Typ powiązania**

spółka bezpośrednio zależna od Spółki

**Siedziba**

Kraków

**Adres**

ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków

<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	250.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
<b>Rezerwy (PLN)</b>	632 748,43*
<b>Zysk (strata) netto za ostatni rok obrotowy (tj. rok 2023) (PLN)</b>	337 298,08
<b>Wartość, po której Spółka wykazuje udziały w swoich księgach rachunkowych (PLN)</b>	194 116 637,62*
<b>Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych udziałów (PLN)</b>	Nie dotyczy
<b>Otrzymana w roku 2023 przez Spółkę kwota dywidendy z tytułu posiadanych udziałów (PLN)</b>	0
<b>Kwota zobowiązań Diag Invest sp. z o.o. wobec Spółki (PLN)</b>	21 446 394,13*
<b>Kwota należności Diag Invest sp. z o.o. wobec Spółki (PLN)</b>	229 694,85*

\* Na dzień 30 września 2024 r. Źródło: Spółka.

Diagnostyka Consilio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000324892)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Łódź
<b>Adres</b>	ul. Kosynierów Gdyńskich 61A, 93-357 Łódź
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	2.515.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Dr N.Med.Teresa Fryda Laboratorium Medyczne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000321281)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Katowice
<b>Adres</b>	ul. Mikołowska 53 A, 40-065 Katowice
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	11.742.533,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Longevity Plus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej ZdroweGeny.pl sp. z o.o.) (KRS: 0000578730)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres</b>	ul. Jutrzenki 100, 02-230 Warszawa
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	5.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z)

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Genesis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000169935)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Adres</b>	ul. Jana Henryka Dąbrowskiego 77A, 60-529 Poznań
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	2.158.500,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100

**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS** Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Diagnostyka – Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000007832)

**Typ powiązania** spółka bezpośrednio zależna od Spółki  
**Siedziba** Tarnów  
**Adres** ul. Mostowa 4A, 33-100 Tarnów  
**Kapitał zakładowy (PLN)** 165.000,00  
**% w kapitale posiadany przez Spółkę** 50,61  
**% w głosach posiadany przez Spółkę** 50,61  
**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS** Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Oncogene spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000364292)

**Typ powiązania** spółka bezpośrednio zależna od Spółki  
**Siedziba** Kraków  
**Adres** ul. Mogilska 86/3, 31-546 Kraków  
**Kapitał zakładowy (PLN)** 12.000,00  
**% w kapitale posiadany przez Spółkę** 66,67  
**% w głosach posiadany przez Spółkę** 66,67  
**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS** Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Consilio Poznań spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0001051188)

**Typ powiązania** spółka pośrednio zależna od Spółki  
**Siedziba** Poznań  
**Adres** ul. Jana Henryka Dąbrowskiego 77A, 60-529 Poznań  
**Kapitał zakładowy (PLN)** 250.000,00  
**% w kapitale posiadany przez Diagnostyka Consilio sp. z o.o.<sup>(1)</sup>** 70,26  
**% w głosach posiadany przez Diagnostyka Consilio sp. z o.o.<sup>(1)</sup>** 70,26  
**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS** Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników Diagnostyka Consilio sp. z o.o.

Źródło: Spółka.

Histamed DC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000871579)

**Typ powiązania** spółka pośrednio zależna od Spółki<sup>(1)</sup>  
**Siedziba** Kraków  
**Adres** ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków  
**Kapitał zakładowy (PLN)** 20.000,00  
**% w kapitale posiadany przez Diagnostyka Consilio sp. z o.o.<sup>(1)</sup>** 73  
**% w głosach posiadany przez Diagnostyka Consilio sp. z o.o.<sup>(1)</sup>** 73  
**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS** Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego oraz głosów za zgromadzeniu wspólników Diagnostyka Consilio sp. z o.o.

Źródło: Spółka.

Laboratoria Medyczne Novalab spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0001038137)

**Typ powiązania** spółka bezpośrednio zależna od Spółki  
**Siedziba** Suwałki  
**Adres** ul. Emila Młynarskiego 9, 16-400 Suwałki

<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	125.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	90 <sup>(1)</sup>
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	90 <sup>(1)</sup>
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Pozostałe udziały (tj. 250 udziałów stanowiących 10% kapitału zakładowego spółki Laboratoria Medyczne Novalab sp. z o.o.) przysługujące jednemu wspólnikowi mniejszościowemu spółki Laboratoria Medyczne Novalab sp. z o.o., na podstawie umowy wspólników dotyczącej Laboratoria Medyczne Novalab sp. z o.o. z 10 listopada 2023 r., są przedmiotem opcji sprzedaży (tj. wspólnik mniejszościowy jest uprawniony do żądania wykupu tych udziałów przez Spółkę) oraz opcji kupna przysługującej Spółce (Spółka jest uprawniona do żądania sprzedaży tych udziałów przez wspólnika mniejszościowego na rzecz Spółki). Opcja sprzedaży przysługująca wspólnikowi mniejszościowemu może być wykonana w dowolnym momencie a opcja kupna przysługująca Spółce – po 10 listopada 2026 r. Cena wykonania obu opcji obliczana jest na bazie wyników spółki Laboratoria Medyczne Novalab sp. z o.o. za odpowiedni okres przed wykonaniem opcji.

Źródło: Spółka.

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Diagno-Med spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000997546)

<b>Typ powiązania</b>	spółka pośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Siemianowice Śląskie
<b>Adres</b>	ul. 1 Maja 11, 41-100 Siemianowice Śląskie
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	1.475.300,00
<b>% w kapitale posiadany przez Histamed DC sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Histamed DC sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Diagnostyka Consilio sp. z o.o., która posiada udziały reprezentujące 73% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników Histamed DC sp. z o.o.

Źródło: Spółka.

Badania.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000846494)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	10.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	90
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	90
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Digital Hub spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000658573)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	100.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)

Źródło: Spółka.

Vitalabo Diag Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000992806)

<b>Typ powiązania</b>	spółka pośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Bydgoszcz
<b>Adres</b>	ul. gen. Józefa Hallera 2C, 85-795 Bydgoszcz
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	420.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Diag Invest sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	51,43 <sup>(2)</sup>
<b>% w głosach posiadany przez Diag Invest sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	51,43 <sup>(2)</sup>
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników Diag Invest sp. z o.o.

<sup>(2)</sup> Na podstawie umowy wspólników dotyczącej spółki Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. z 19 lipca 2022 r., ze zmianami, każdemu ze wspólników mniejszościowych Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. przysługuje opcja sprzedaży wszystkich przysługujących danemu wspólnikowi mniejszościowemu udziałów w Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. na rzecz Diag Invest sp. z o.o. (tj. każdy ze wspólników mniejszościowych jest uprawniony do żądania wykupu przysługujących temu wspólnikowi mniejszościowemu udziałów przez Diag Invest sp. z o.o.). Cena wykonania opcji ma być równa wartości rynkowej udziałów określonej zgodnie z zasadami uzgodnionymi w umowie wspólników. Opcje sprzedaży przysługujące wspólnikom mniejszościowym mogą zostać wykonane w dowolnym terminie, jednakże uprawnienia wspólników mniejszościowych nie obowiązują, jeżeli spółka Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. znajduje się w stanie niewypłacalności, prowadzona jest wobec niej egzekucja komornicza na kwotę przekraczającą 500 tys. PLN, postępowanie naprawcze lub restrukturyzacyjne.

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Plus Obrazowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0001098829)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	100.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Laboratorium Analityczne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (KRS: 0000546704)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	195.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

Podstawowe informacje o Podmiotach Stowarzyszonych

Zakład Rentgena i USG – Wyrobek spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000400532)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. Smoleńsk 25A/2, 31-108 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	8.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	53,75
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	53,75
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Praktyka lekarska ogólna (PKD 86.21.Z)

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Wyrobek spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0001060472)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. Smoleńsk 25A/2, 31-108 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	1.075.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	53,86
<b>% w kapitale posiadany przez Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	46,14
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	53,86
<b>% w głosach posiadany przez Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	46,14
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 53,75% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o.o.

Źródło: Spółka.

Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0001088391)

<b>Typ powiązania</b>	spółka pośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Kraków
<b>Adres</b>	ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	22.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	90
<b>% w głosach posiadany przez Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	90
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 86.22.Z)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 53,86% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o.

Źródło: Spółka.

Eurodent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000470723)

<b>Typ powiązania</b>	spółka pośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Racibórz
<b>Adres</b>	ul. Henryka Sienkiewicza 2/1, 47-400 Racibórz
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	10.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	100
<b>% w głosach posiadany przez Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o.<sup>(1)</sup></b>	100
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Działalność szpitali (PKD 86.10.Z)

<sup>(1)</sup> Spółka posiada udziały reprezentujące 53,86% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o.

Źródło: Spółka.

TeleDiagnostyka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000946805)

<b>Typ powiązania</b>	spółka wspólnie kontrolowana przez Spółkę
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres</b>	ul. Złota 61/100, 00-819 Warszawa
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	500.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	51 <sup>(1)</sup>
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	51 <sup>(1)</sup>
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Na podstawie umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki TeleDiagnostyka sp. z o.o. z 27 lutego 2024 r., każdemu ze wspólników mniejszościowych TeleDiagnostyka sp. z o.o. przysługuje opcja sprzedaży wszystkich przysługujących danemu wspólnikowi mniejszościowemu udziałów w TeleDiagnostyka sp. z o.o. na rzecz Spółki (tj. każdy ze wspólników mniejszościowych jest uprawniony do żądania wykupu przysługujących temu wspólnikowi mniejszościowemu udziałów przez Spółkę). Cena wykonania opcji ustalana jest zgodnie z formułą zawartą w umowie inwestycyjnej, opartą o wartość znormalizowanej EBITDA spółki TeleDiagnostyka sp. z o.o. za odpowiedni okres przed wykonaniem opcji. Opcje sprzedaży mogą być wykonane nie wcześniej niż 25 kwietnia 2026 r.

Źródło: Spółka.

Livmed spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000358981)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Nowy Tomyśl
<b>Adres</b>	ul. Sienkiewicza 3, 64-300 Nowy Tomyśl
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	100.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	89,95 <sup>(1)</sup>
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	89,95 <sup>(1)</sup>
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 86.22.Z)

<sup>(1)</sup> Na podstawie umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki Livmed sp. z o.o. z 20 grudnia 2023 r., jednemu wspólnikowi mniejszościowemu spółki Livmed sp. z o.o., przysługuje opcja sprzedaży wszystkich należących do niego udziałów, reprezentujących 10,05% kapitału zakładowego Livmed sp. z o.o. (tj. wspólnik jest uprawniony do żądania wykupu udziałów przez



Spółkę). Opcja sprzedaży może zostać wykonana po 30 września 2025 roku. Cena wykonania opcji ustalana jest zgodnie z formułą zawartą w umowie inwestycyjnej, opartą o wartość znormalizowanej EBITDA spółki za odpowiedni okres przed wykonaniem opcji.

Źródło: Spółka.

Laboratoria Medyczne Optimed Kuriata, Wroński spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000733386)

<b>Typ powiązania</b>	spółka wspólnie kontrolowana przez Spółkę
<b>Siedziba</b>	Kętrzyn
<b>Adres</b>	ul. Ignacego Daszyńskiego 31 lok. A, 11-400 Kętrzyn
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	656.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	50
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	50
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

Źródło: Spółka.

„Instytut Mikroeologii” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000253708)

<b>Typ powiązania</b>	spółka wspólnie kontrolowana przez Spółkę
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Adres</b>	ul. Sielska 10, 60-129 Poznań
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	200.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	50,50 <sup>(1)</sup>
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	50,50 <sup>(1)</sup>
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E)

<sup>(1)</sup> Na podstawie umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki „Instytut Mikroeologii” sp. z o.o. z 13 lipca 2023 r., jednemu wspólnikowi mniejszościowemu spółki „Instytut Mikroeologii” sp. z o.o., przysługuje opcja sprzedaży wszystkich należących do wspólnika mniejszościowego udziałów, reprezentujących 49,50% kapitału zakładowego spółki „Instytut Mikroeologii” sp. z o.o. (tj. wspólnik mniejszościowy jest uprawniony do żądania odkupu tych udziałów przez Spółkę). Opcja sprzedaży może zostać wykonana po 28 sierpnia 2025 r. albo we wcześniejszym terminie w przypadku wystąpienia okoliczności określonych w umowie inwestycyjnej. Cena wykonania opcji ustalana jest zgodnie z formułą zawartą w umowie inwestycyjnej, opartą o wartość znormalizowanej EBITDA spółki za odpowiedni okres przed wykonaniem opcji.

Źródło: Spółka.

Diagnostyka – Teleradiologia24 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000862838)

<b>Typ powiązania</b>	spółka bezpośrednio zależna od Spółki
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Adres</b>	ul. Janusza Żeylanda 1 lok. 7, 60-808 Poznań
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	77.000,00
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	50,65 <sup>(1)</sup>
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	50,65 <sup>(1)</sup>
<b>Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS</b>	Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 86.22.Z)

<sup>(1)</sup> Na podstawie umowy wspólników dotyczącej spółki Diagnostyka – Teleradiologia24 sp. z o.o. z 15 października 2024 r., wspólnikom mniejszościowym spółki Diagnostyka – Teleradiologia24 sp. z o.o. przysługuje opcja sprzedaży wszystkich należących do wspólników mniejszościowych udziałów, reprezentujących 49,35% kapitału zakładowego spółki Diagnostyka – Teleradiologia24 sp. z o.o. (tj. każdy ze wspólników mniejszościowych jest uprawniony do żądania odkupu należących do niego udziałów przez Spółkę, ale żądanie może zostać złożone jedynie łącznie z pozostałymi wspólnikami mniejszościowymi). Opcja sprzedaży może zostać wykonana po 15 lutego 2026 r. Cena wykonania opcji ustalana jest zgodnie z formułą zawartą w umowie inwestycyjnej, opartą o wartość znormalizowanej EBITDA spółki za odpowiedni okres przed wykonaniem opcji.

Źródło: Spółka.

Genomed spółka akcyjna (KRS: 0000374741)

<b>Typ powiązania</b>	jednostka stowarzyszona Spółki
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres</b>	ul. Ponczowa 12, 02-971 Warszawa
<b>Kapitał zakładowy (PLN)</b>	132.130,10
<b>% w kapitale posiadany przez Spółkę</b>	44,97
<b>% w głosach posiadany przez Spółkę</b>	30,94

**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS**

Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z)

*Źródło: Spółka.*

genXone spółka akcyjna (KRS: 0000743838)

**Typ powiązania**

jednostka stowarzyszona Spółki

**Siedziba**

Złotniki

**Adres**

ul. Kobaltowa 6, 62-002 Suchy Las

**Kapitał zakładowy (PLN)**

3.304.820,00

**% w kapitale posiadany przez Spółkę**

40,31

**% w głosach posiadany przez Spółkę**

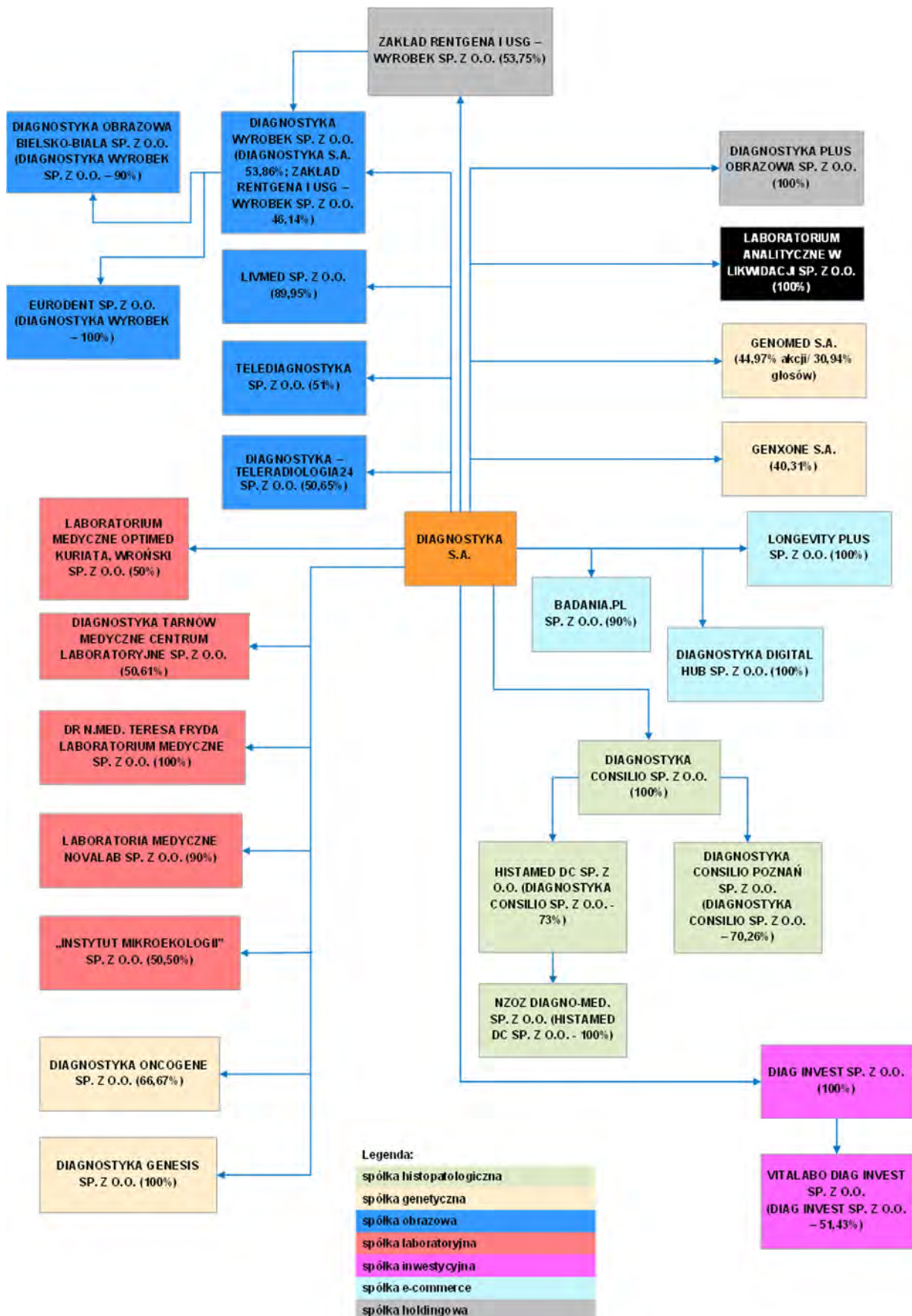
40,31

**Przedmiot przeważającej działalności ujawniony w rejestrze przedsiębiorców KRS**

Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z)

*Źródło: Spółka.*

Poniżej znajduje się wykres przedstawiający strukturę Grupy i Podmiotów Stowarzyszonych na dzień 17 stycznia 2025 r.



**Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach**

Na Datę Prospektu, nie występują podmioty spoza Grupy, inne niż Podmioty Stowarzyszone, w których Spółki z Grupy posiadają co najmniej 10% udziału w kapitale zakładowym.

## TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Wstęp

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacją przedstawioną w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanyymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” („MSR 24”).

Zgodnie z MSR 24 podmioty oraz osoby uznaje się za powiązane ze spółką, jeżeli w szczególności podmiot lub bliski krewny osoby:

- kontroluje spółkę lub uczestniczy w jej współzarządzaniu, wywiera znaczący wpływ na spółkę lub zajmuje kluczowe stanowisko w zarządzie spółki lub jednostki dominującej;
- jest członkiem tej samej grupy spółek;
- jest stowarzyszona ze spółką w rozumieniu MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” lub jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym spółka jest partnerem w rozumieniu MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”;
- w takim samym stopniu jak spółka, jest wspólnym przedsięwzięciem tych samych stron trzecich;
- jest spółką kontrolowaną przez podmiot powiązany, na którą podmiot powiązany wywiera znaczący wpływ lub która podlega wspólnemu zarządzaniu, w które zaangażowany jest podmiot powiązany tej spółki lub w którym taka osoba zajmuje kluczowe stanowisko w zarządzie; lub
- jest funduszem emerytalnym utworzonym na rzecz pracowników spółki lub na rzecz podmiotu powiązanego z tą spółką w celu dokonywania wypłat po ustaniu stosunku pracy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu, w Grupie zawierano następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- transakcje pomiędzy Spółką i jej Spółkami Zależnymi, przy czym są one eliminowane na etapie konsolidacji zgodnie z paragrafem 4 MSR 24;
- transakcje z podmiotami powiązanymi, które nie są podmiotami z Grupy; oraz
- transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz ich podmiotami powiązanymi.

W ocenie Spółki transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych. Na Datę Prospektu organy podatkowe nie zakwestionowały warunków, na jakich Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi. W szczególności organy podatkowe nie wydały żadnej interpretacji, zgodnie z którą transakcje nie były zawierane na warunkach rynkowych.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu, za wyjątkiem transakcji opisanych w tym rozdziale, nie zawierano z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, które oceniane indywidualnie lub łącznie byłyby istotne z punktu widzenia działalności Spółki.

Biorąc pod uwagę systemy sprawozdawczości finansowej funkcjonujące w Grupie, w niniejszym rozdziale zaprezentowano dane, które można było uzyskać i były możliwie najbardziej zbliżone do danych na Datę Prospektu. Do Daty Prospektu nie zawarto żadnych transakcji na warunkach odmiennych od tych, które przedstawiono poniżej.

### Transakcje handlowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Spółki z Grupy zawarły następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi nienależącymi do Grupy:

	Sprzedaż towarów i usług					Zakup towarów i usług				
	30.09.	30.09.	31.12.	31.12.	31.12.	30.09.	30.09.	31.12.	31.12.	31.12.
	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*	2024 r.**	2023 r.**	2023 r.*	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN)					(tys. PLN)				
	(niezbadane)					(niezbadane)				
	(tys. PLN) (zbadane)					(tys. PLN) (zbadane)				
<b>Jednostki</b>										
<b>stowarzyszone: ..</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>4 039</b>	<b>5 854</b>	<b>4 959</b>	<b>6 844</b>	<b>5 410</b>	<b>4 259</b>
GENOMED S.A. ....	9	5	10	9	25	5 318	4 827	6 556	4 645	3 717
GenXone S.A. ....	-	-	-	-	-	536	132	288	765	296
Badania.pl sp. z										
o.o. ....	-	-	-	-	4 014	-	-	-	-	246

	Sprzedaż towarów i usług					Zakup towarów i usług				
	30.09. 2024 r.**	30.09. 2023 r.**	31.12. 2023 r.*	31.12. 2022 r.*	31.12. 2021 r.*	30.09. 2024 r.**	30.09. 2023 r.**	31.12. 2023 r.*	31.12. 2022 r.*	31.12. 2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)			(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)		
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem:</b>	<b>752</b>	<b>363</b>	<b>519</b>	<b>392</b>	<b>900</b>	<b>619</b>	-	-	-	<b>4</b>
Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata Wroński sp. z o.o..	531	363	519	392	900	-	-	-	-	4
Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. Instytut Mikroekologii sp. z o.o. ....	-	-	-	-	-	619	-	-	-	-
Diagnostyka Obrazowa Bielsko Biała sp. z o.o. ....	79	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) jednostki dominującej i jednostek zależnych):</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>562</b>	<b>415</b>	<b>583</b>	<b>337</b>	<b>456</b>
Teresa Fryda.....	-	-	-	-	-	447	314	447	270	392
Hanna Chodasewicz-Fryda.....	-	-	-	-	-	115	101	136	67	64
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej i jednostek zależnych):</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>72</b>	<b>148</b>
Marcin Fryda.....	-	-	-	-	-	-	66	66	72	148
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>	<b>9 530</b>	<b>9 899</b>	<b>11 658</b>	<b>4 117</b>	<b>5 777</b>	<b>27 340</b>	<b>23 584</b>	<b>31 746</b>	<b>25 239</b>	<b>19 688</b>
Eclipse sp. z o.o. sp. k.....	308	331	753	238	211	17 233	15 460	20 352	17 050	13 328
Diagnostyka i Terapia s.c. ....	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-
ABP Investments sp. z o.o.....	-	2 897	2 897	7	1	9 174	7 428	10 154	7 387	5 287
„Varius” s.c. Patrycja Swadzba, Agnieszka Swadzba.....	28	25	46	1	3	730	660	1 162	702	947
Sestec Polska sp. z o.o.....	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-
House-med sp. z o.o. ....	9 149	6 497	7 962	3 871	5 535	-	36	78	100	126
Housemed Info sp. z o.o. ....	45	149	-	-	-	203	-	-	-	-
<b>Razem.....</b>	<b>10 291</b>	<b>10 267</b>	<b>12 187</b>	<b>4 518</b>	<b>10 716</b>	<b>34 375</b>	<b>29 024</b>	<b>39 239</b>	<b>31 058</b>	<b>24 555</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Poniższa tabela przedstawia rodzaj transakcji, o których mowa powyżej.

Podmiot	Przedmiot zawieranych transakcji
Eclipse sp. z o.o. sp. k. ....	system zamknięty do pobierania krwi
Diagnostyka i Terapia s.c.....	wynajem lokalu, sprzedaż badań
Diag 1 sp. z o.o. ....	wynajem lokalu
Fundacja Akademia Nowoczesnej Diagnostyki.....	wynajem lokalu
ABP Investments sp. z o.o. ....	wynajem lokalu
„Varius” s.c. Patrycja Swadzba, Agnieszka Swadzba.....	zakup materiałów reklamowych
Marcin Fryda.....	wynajem lokalu
Teresa Fryda.....	wynajem lokalu
Hanna Chodasewicz-Fryda.....	wynajem lokalu
Sestec Polska sp. z o.o.....	opłaty za korzystanie z Teta

House-med sp. z o.o. ....  
 Źródło: Historyczne Informacje Finansowe.

usługi medyczne

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wartości należności od podmiotów powiązanych i zobowiązań wobec podmiotów powiązanych wynikających z transakcji z podmiotami powiązanymi wskazanymi powyżej.

	Należności od podmiotów powiązanych				Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			
	30.09. 2024 r.**	31.12. 2023 r.*	31.12. 2022 r.*	31.12. 2021 r.*	30.09. 2024 r.**	31.12. 2023 r.*	31.12. 2022 r.*	31.12. 2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)	(tys. PLN) / (zbadane)			(tys. PLN) (niezbadane)	(tys. PLN) / (zbadane)		
<b>Jednostki stowarzyszone: ....</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>730</b>	<b>77</b>	<b>624</b>	<b>378</b>	<b>274</b>
GENOMED S.A.....	1	1	3	2	77	585	365	250
GenXone S.A. ....	-	-	-	1	-	39	13	24
Badania.pl sp. z o.o. ....	-	-	-	727	-	-	-	-
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem: ..</b>	<b>20 217</b>	<b>1 101</b>	<b>47</b>	<b>151</b>	<b>13</b>	<b>--</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata								
Wroński sp. z o.o. ..	401	1 101	47	151	-	-	-	-
Diagnostyka Wyrobek Sp. z o.o..	12 714	-	-	-	-	-	-	-
LIVMED Sp. z o.o. .	510	-	-	-	-	-	-	-
Diagnostyka Obrazowa Bielsko Biała sp. z o.o. ....	6 592	-	-	-	13	-	-	-
<b>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) jednostki dominującej i jednostek zależnych):.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>29</b>
Teresa Fryda.....	-	-	-	-	-	1	-	24
Hanna Chodasewicz-Fryda	-	-	-	-	-	-	-	5
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej i jednostek zależnych: .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Marcin Fryda .....	-	-	-	-	-	-	-	7
<b>Pozostałe podmioty powiązane:.....</b>	<b>4 594</b>	<b>876</b>	<b>614</b>	<b>920</b>	<b>603</b>	<b>1 143</b>	<b>471</b>	<b>221</b>
Eclipse sp. z o.o. sp. k. ....	49	66	30	18	553	736	312	39
Diagnostyka i Terapia s.c. ....	-	-	-	-	2	2	2	-
Fundacja Akademia Nowoczesnej Diagnostyki .....	-	-	-	5	-	-	-	-
ABP Investments Sp. z o.o.....	9	9	-	-	-	346	109	73
„Varius” s.c. Patrycja Swadzba, Agnieszka Swadzba .....	5	12	-	-	48	59	43	49
House-med sp. z o.o. ....	4 531	789	584	897	-	-	5	60
<b>Razem .....</b>	<b>24 812</b>	<b>1 978</b>	<b>664</b>	<b>1 801</b>	<b>693</b>	<b>1 768</b>	<b>849</b>	<b>531</b>

\* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023. \*\* Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30 listopada 2024 r.

Na dzień 30 listopada 2024 r. Spółka zawarła z podmiotami powiązanymi transakcje handlowe sprzedaży towarów i usług o łącznej wartości 11 308 tys. PLN oraz zakupu towarów i usług o łącznej wartości 38 203 tys. PLN.

Należności Spółki od podmiotów powiązanych wyniosły łącznie 20 753 tys. PLN a zobowiązania Spółki wobec podmiotów powiązanych wyniosły łącznie 803 tys. PLN na dzień 30 listopada 2024 r.

### Pożyczki

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu ani innym podmiotom powiązanim, za wyjątkiem pożyczek wewnątrzgrupowych, które zostały zawarte na warunkach rynkowych pomiędzy Spółkami z Grupy oraz nie zostały przedstawione w Historycznych Informacjach Finansowych w związku z ich eliminacją na etapie konsolidacji zgodnie z paragrafem 4 MSR 24, a także pożyczki w wysokości 12,5 mln PLN udzielonej przez Spółkę na rzecz Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. oraz pożyczki w wysokości 6,5 mln PLN udzielonej przez Spółkę na rzecz podmiotu zależnego Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. – Diagnostyka Obrazowa Bielsko Biała sp. z o.o., mające na celu finansowanie inwestycji w rozwój działalności w ramach diagnostyki obrazowej.

### Dywidendy wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz ich podmiotom powiązanim

Poniższa tabela przedstawia kwoty dywidend wypłaconych podmiotom powiązanim we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2024 r.	2023 r.	2022 r.	2021 r.
	(PLN)			
ACACIA Capital Partners SCSp <sup>(1)</sup> .....	19 945 230	21 155 963	55 562 586	78 032 154
ACER CAPITAL PARTNERS SCSp <sup>(2)</sup> .....	19 945 230	21 155 963	55 562 586	78 032 154
Grzegorz Głownia.....	316	335	881	1 240
Jacek Prusek.....	316	335	881	1 240
Jakub Swadźba.....	9 972 772	10 578 147	27 781 729	39 016 696
Marcin Fryda.....	316	335	881	1 240
UBA Capital SCSp <sup>(3)</sup> .....	4 446 475	4 716 389	12 386 803	17 396 049

<sup>(1)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez członka Rady Nadzorczej Jacka Pruska.

<sup>(2)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez członka Rady Nadzorczej Grzegorza Głownię.

<sup>(3)</sup> Podmiot z siedzibą w Luksemburgu kontrolowany przez członka Rady Nadzorczej Marcina Frydę.

Źródło: Spółka.

### Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. i 2023 r. wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu (w tym świadczenia krótkoterminowe i program menadżerski oparty na akcjach) wyniosło odpowiednio 8 455 tys. PLN oraz 8 675 tys. PLN.

W latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu (w tym świadczenia krótkoterminowe i program menadżerski oparty na akcjach) wyniosło odpowiednio 10 670 tys. PLN, 8 854 tys. PLN i 21 733 tys. PLN, a wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom zarządów Spółek Zależnych (w tym świadczenia krótkoterminowe) wyniosło odpowiednio 4 969 tys. PLN, 4 206 tys. PLN i 4 314 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. i 2023 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej (w tym świadczenia krótkoterminowe) wyniosło odpowiednio 450 tys. PLN, 345 tys. PLN, 1 492 tys. PLN, 1 232 tys. PLN i 772 tys. PLN.



**INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY****Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych**

Na Datę Prospektu Akcje Oferowane zostały wyemitowane i zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki na podstawie przepisów KSH oraz powstały (wraz z pozostałymi akcjami Spółki) w związku z przekształceniem poprzednika prawnego Spółki – spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

W przypadku Akcji Dopuszczanych oraz Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C podstawę prawną ich, odpowiednio: (i) rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz (ii) w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych – ubiegania się o ich wprowadzenie oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW stanowi uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 września 2024 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D, E oraz F Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii D, E oraz F w depozycie papierów wartościowych.

**Ograniczenia dotyczące zbywalności Akcji Oferowanych**

Na Datę Prospektu w Umowie Wspólników znajdują się postanowienia dotyczące zasad zbywania Akcji Oferowanych wiążące dla stron Umowy Wspólników, które jednak nie obejmują zbycia Akcji Oferowanych w ramach oferty publicznej. Ponadto wszelkie ograniczenia dotyczące zbywalności Akcji Oferowanych wygasną z chwilą dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym. Patrz również „*Akcjonariusze i Akcjonariusz Sprzedający—Umowa Wspólników*”.

Akcje Oferowane, pozostałe Akcje Dopuszczane oraz pozostałe Akcje Spółki niebędące przedmiotem Oferty będą objęte umownym ograniczeniem zbywalności w związku z Ofertą. Informacje na temat umownych ograniczeń zbywalności Akcji Oferowanych, pozostałych Akcji Dopuszczanych oraz Akcji Spółki niebędących przedmiotem Oferty w związku z Ofertą, w szczególności w zakresie umowych okresów obowiązywania ograniczeń zbywalności oraz innych warunków takich ograniczeń w odniesieniu do poszczególnych kategorii Akcji, zostały zamieszczone w punkcie „*Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji—Umowne ograniczenia zbywalności Akcji*”.

Wybrane regulacje dotyczące obowiązków związanych z nabywaniem lub zbywaniem Akcji wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa zostały opisane w rozdziałach „*Kapitał zakładowy i Akcje*” oraz „*Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*”.

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

### Kwestie ogólne

#### Wprowadzenie

Spółka jest spółką akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim. Kwestie dotyczące statusu prawnego Spółki, a także praw i obowiązków jej akcjonariuszy, są regulowane przez przepisy prawa polskiego.

W niniejszym rozdziale zamieszczono podstawowe informacje na temat kapitału zakładowego Spółki, a także ogólny opis praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej związanych z posiadaniem Akcji z wyjątkiem praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej wynikających z polskich regulacji dotyczących rynku kapitałowego, które zostały opisane w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji”. Zaprezentowany opis nie stanowi porady prawnej dotyczącej tych praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji w zakresie takich praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej należy zasięgnąć indywidualnej porady prawnej.

#### Kapitał zakładowy Spółki oraz rodzaj Akcji

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 33 756 500,00 PLN i dzieli się na 33.756.500 Akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Akcje zostały wyemitowane na podstawie właściwych przepisów KSH i postanowień Statutu w wyniku przekształcenia formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz opłacone w całości.

Walutą Akcji jest złoty polski.

Na Datę Prospektu Akcje nie mają formy dokumentu i podlegają zarejestrowaniu w rejestrze akcjonariuszy. Rejestr akcjonariuszy Spółki prowadzony jest przez spółkę IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, wybraną przez nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Spółki (przed przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną) uchwałą nr 4 z 10 sierpnia 2021 r., na podstawie umowy w przedmiocie prowadzenia rejestru akcjonariuszy zawartej pomiędzy Spółką a IPOPEMA Securities S.A. 14 września 2021 r.

Poniższa tabela przedstawia informację na temat liczby Akcji poszczególnych serii, sposobu pokrycia oraz daty rejestracji Akcji.

Seria / emisja	Liczba akcji na datę ich rejestracji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	6.372.379	Akcje objęte przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną	2 września 2021 r.
B	6.372.379	Akcje objęte przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną	2 września 2021 r.
C	3.186.189	Akcje objęte przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną	2 września 2021 r.
D	1.420.700	Akcje objęte przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną	2 września 2021 r.
E	257.729	Akcje objęte przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną	2 września 2021 r.
F	16.147.124	Akcje objęte przy przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną	2 września 2021 r.
<b>Razem liczba Akcji</b>	<b>33.756.500</b>	–	–

Źródło: Spółka.

Na Datę Prospektu żadne Akcje nie są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu żadne Akcje nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera aktualnego postanowienia odnośnie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentowały kapitału zakładowego Spółki (nie stanowiły udziału w kapitale zakładowym Spółki);
- nie istnieją świadectwa użytkowe, akcje użytkowe ani świadectwa założycielskie Spółki;
- nie istnieją inne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
- Spółka nie posiada akcji własnych; Akcji nie posiada również żadna Spółka Zależna ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki; oraz

- kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał Spółki stanie się przedmiotem opcji. Opcje na istniejące udziały w kapitale zakładowym spółek zależnych i powiązanych przyznane na podstawie zawartych umów są opisane w rozdziale „Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej—Struktura Grupy Kapitałowej”.

### **Zmiany kapitału zakładowego w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi**

Wysokość kapitału zakładowego Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie ulegała zmianom.

### **Dematerializacja Akcji**

Szczegółowe informacje dotyczące dematerializacji i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym zostały zamieszczone w rozdziale „Informacje o papierach wartościowych stanowiących przedmiot Oferty” oraz punkcie „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Dematerializacja”.

### **Zastaw na Akcjach**

Na Datę Prospektu, Akcje nie są obciążone jakimikolwiek zastawami.

### **Prawa akcjonariuszy**

Prawa związane z Akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie oraz Statut.

### **Prawo do rozporządzania Akcjami**

Zgodnie z art. 337 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzenie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym w szczególności ich zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkownika i ich wdzierżawienie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych Akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Statut przewiduje ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami. Zgodnie z § 11 Statutu akcjonariusz Spółki zamierzający sprzedać posiadane przez siebie Akcje imienne osobie trzeciej jest zobowiązany zawiadomić: (i) pozostałych akcjonariuszy Spółki (w okresie, w którym żadne Akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie) albo pozostałych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne (w okresie, w którym jakiegokolwiek Akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie) i (ii) Spółkę, na piśmie, na takim zamiarze informując o proponowanej cenie sprzedaży, tożsamości nabywcy oraz wszystkich innych parametrach zamierzonej sprzedaży w tym, w szczególności, warunkach finansowych. Pozostałym akcjonariuszom Spółki (w okresie, w którym żadne Akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie) albo pozostałym akcjonariuszom Spółki posiadającym Akcje imienne (w okresie, w którym jakiegokolwiek Akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie) przysługuje prawo nabycia Akcji przeznaczonych do zbycia po cenie wskazanej w zawiadomieniu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, proporcjonalnie do posiadanych Akcji i na zasadach określonych w § 11 Statutu. W okresie, w którym jakiegokolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie, ograniczenia określone w § 11 Statutu nie mają zastosowania w przypadkach określonych zgodnie z § 13 oraz § 14 Statutu.

Dalsze ograniczenia w zakresie obrotu Akcjami określone zostały w § 9 ust. 2 oraz § 10 oraz § 12 Statutu. Ograniczenia te obowiązują jednak jedynie w okresie, w którym żadne Akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W szczególności, zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu, w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusze Spółki, będący dłużnikami Spółki zobowiązanymi do spłacenia jakiegokolwiek pożyczki otrzymanej od Spółki, która została udzielona bez uprzedniej zgody wyrażonej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętej jednomyślnie przez akcjonariuszy reprezentujących cały kapitał zakładowy Spółki, zobowiązani są do niezbywania przysługujących im akcji imiennych Spółki, chyba że najpóźniej jednocześnie z takim zbyciem akcji Spółki dojdzie do całkowitej spłaty pozostającej do spłaty części pożyczki udzielonej przez Spółkę wraz z odsetkami. Na Datę Prospektu, ograniczenia w zakresie obrotu akcjami Spółki na podstawie § 10 ust. 1 Statutu nie mają zastosowania, ze względu na brak niespłaconych pożyczek udzielonych przez Spółkę jej akcjonariuszom, o których mowa w poprzednim zdaniu. Ponadto zgodnie z § 10 ust. 2 Statutu, w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i w terminie do dnia spłaty przez Spółkę wszystkich zobowiązań wynikających z umowy kredytów uprzywilejowanych z dnia 14 czerwca 2019 r. (z późniejszymi zmianami), zawartej pomiędzy, między innymi, Spółką jako kredytobiorcą, Santander Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. jako kredytodawcami, jakiegokolwiek zbycie akcji w Spółce skutkujące zmianą kontroli nad Spółką (zgodnie z definicją zawartą w wyżej wymienionej umowie kredytów uprzywilejowanych) wymagało uprzedniej zgody wszystkich wierzycieli Spółki z tytułu tej umowy kredytów uprzywilejowanych. Ograniczenia w zakresie obrotu akcjami Spółki na podstawie § 10 ust. 2 Statutu, o

których mowa w poprzednim zdaniu, wygasło wraz ze spłatą zobowiązań Spółki z tytułu wyżej wymienionej umowy kredytów uprzywilejowanych i nie obowiązują na Datę Prospektu.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem Akcji znajduje się w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji”.

### ***Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem***

*Zwoływanie Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał*

#### Termin zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Ponadto w okresie, w którym choć jedna Akcja będzie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 398 KSH, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

#### Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z postanowieniami art. 399 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszowi lub akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

#### Podmioty uprawnione do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Ponadto na podstawie art. 400 KSH oraz § 16 ust. 2 Statutu akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

#### Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Ponadto żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki (art. 401 § 2 KSH). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących.

#### Zgłaszanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH, w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące

spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

#### Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 402<sup>1</sup> § 1 KSH, w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 402<sup>1</sup> § 2 KSH). Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno spełniać wymogi art. 402<sup>2</sup> KSH i zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępniane informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

#### Uczestnictwo i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

##### Miejsce Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

##### Osoby uprawnione do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

W myśl art. 406<sup>2</sup> KSH, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH żądanie to należy zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Ustawa o Obrocie może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Zgodnie z art. 407 § 1 KSH lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczu takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

Na podstawie wymienionych powyżej dokumentów, posiadacz rachunku zbiorczego sporządzi listę osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub podmiotem zatrudnionym przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), lista osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu doręczana jest poprzez uczestnika KDPW (lub podmiot, który KDPW zatrudnił w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 406<sup>4</sup> KSH).

Zgodnie z art. 409 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

#### Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH). Spółka podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a o udziale w Walnym Zgromadzeniu w taki sposób postanawia zwołujący to Zgromadzenie. Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia i wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. Spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów (art. 412<sup>2</sup> § 3 KSH). W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412<sup>2</sup> § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych Akcji (art. 411<sup>3</sup> KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz Spółki nie może osobiście ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz we wszystkich innych sprawach na żądanie przynajmniej jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Mając na uwadze regulacje dotyczące kontroli niektórych inwestycji (patrz punkt „—*Tymczasowe regulacje dotyczące kontroli niektórych inwestycji*”), w szczególności regulacje dotyczące ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z Akcji w przypadku osiągnięcia lub przekroczenia progów głosów na Walnym Zgromadzeniu z naruszeniem obowiązków w zakresie zgłoszeń bądź zawiadomień wskazanych w tych przepisach:

- w zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące przepisy prawa Zarząd Spółki zamierza monitorować stan akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty na podstawie informacji ujawnionych przez akcjonariuszy Spółki w ramach wykonywania przez nich obowiązków wynikających z nabywania bądź zbywania znacznych

pakietów Akcji, na bazie informacji o liczbie posiadanych Akcji rejestrowanych na potrzeby Walnych Zgromadzeń, jak również na podstawie informacji uzyskiwanych przez Spółkę od podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze za pośrednictwem KDPW na podstawie art. 68j ust. 3 Ustawy o Obrocie;

- w przypadku, gdy zdaniem Zarządu w odniesieniu do danego akcjonariusza (na podstawie analizy informacji dotyczących stanu jego posiadania Akcji wskazanych w punkcie poprzedzającym) może dojść do materializacji ryzyka braku złożenia odpowiedniego zgłoszenia bądź zawiadomienia przewidzianych przez przepisy dotyczące kontroli niektórych inwestycji, Zarząd nie wyklucza przekazania takiemu akcjonariuszowi informacji o obowiązku złożenia takiego zawiadomienia bądź zgłoszenia;
- w przypadku, gdy na podstawie analizy informacji dotyczących stanu posiadania Akcji przez danego akcjonariusza (wskazanych powyżej) Zarząd ustali, że dany akcjonariusz osiągnął bądź przekroczył próg ogólnej liczby głosów w Spółce wskazany w przepisach dotyczących kontroli niektórych inwestycji, Zarząd Spółki zamierza zwrócić się do akcjonariusza o udzielenie wyjaśnień, czy osiągnięcie bądź przekroczenie progu ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w sposób zgodny z wymogami przepisów dotyczących kontroli niektórych inwestycji (o ile Spółka nie uzyska takich informacji wcześniej bezpośrednio od akcjonariusza). W przypadku nieudzielenia bądź odmowy udzielenia wyjaśnień przez akcjonariusza oraz uzasadnionych wątpliwości Zarządu co do osiągnięcia bądź przekroczenia progu ogólnej liczby głosów w Spółce przez akcjonariusza w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi kontroli niektórych inwestycji, Zarząd nie wyklucza podjęcia działań mających na celu niedopuszczenie do wykonywania prawa głosu z Akcji na Walnym Zgromadzeniu przez takiego akcjonariusza, gdy uprawdopodobnione zostanie naruszenie przez niego przepisów dotyczących kontroli niektórych inwestycji. Działania takie będą podejmowane w zakresie dozwolonym przez prawo i na podstawie indywidualnej oceny danego przypadku, podjętej przez służby prawne Spółki względnie jej zewnętrznych doradców, przy uwzględnieniu konsekwencji wykonywania bądź niewykonywania prawa głosu z Akcji nabytych z naruszeniem przepisów dotyczących kontroli niektórych inwestycji dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia (nieważność głosu oddanego przez akcjonariusza, który dopuścił się naruszenia przepisów dotyczących kontroli niektórych inwestycji). Konsekwentnie Zarząd rozważy również zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej z udziałem takiego akcjonariusza w celu zapewnienia, że tryb i prawidłowość podjęcia takiej uchwały zostaną zweryfikowane przez sąd, w szczególności w zakresie wpływu na ważność uchwały Walnego Zgromadzenia dopełnienia przez akcjonariusza ciężących na nim obowiązków wynikających z przepisów dotyczących kontroli niektórych inwestycji.

#### Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 393 KSH oraz § 17 ust. 2 Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- (a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- (b) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- (c) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- (d) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- (e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
- (g) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;
- (h) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (z zastrzeżeniem § 24-§ 25 Statutu);
- (i) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem § 17 ust. 2 pkt 10 Statutu);
- (j) przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również wyrażenie opinii o sprawozdaniu o wynagrodzeniach sporządzonym przez Radę Nadzorczą (na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa, w szczególności przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej);
- (k) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- (l) wybór przewodniczącego Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem § 18 ust. 3 pkt 2 Statutu).

Zgodnie z § 17 ust. 3 Statutu nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 17 ust. 1 Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut, KSH lub inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

**Statutowe ograniczenie prawa głosu**

Statut nie przewiduje ograniczeń prawa głosu.

**Wymóg kworum na Walnym Zgromadzeniu**

O ile przepisy KSH nie stanowią inaczej, i z zastrzeżeniem § 17 ust. 5 Statutu (zgodnie z opisem poniżej) Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki.

Zgodnie z § 17 ust. 5 Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia, na którym reprezentowane jest co najmniej 2/3 wszystkich akcji, podjętej większością 2/3 głosów, chyba że KSH ustanawia surowsze wymogi dla podjęcia uchwały, wymaga:

- (a) zmiana formy prawnej Spółki;
- (b) zmiana Statutu;
- (c) połączenie Spółki z jakimkolwiek innym podmiotem;
- (d) likwidacja Spółki;
- (e) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
- (f) obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- (g) zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- (h) w zakresie przysługujących uprawnień korporacyjnych wobec podmiotów zależnych Spółki (osób, wobec których Spółka posiada bezpośrednią lub pośrednią możliwość kierowania sposobem, w jaki prowadzone są sprawy określonej osoby, poprzez wykonywanie prawa głosu, na mocy umowy lub innego tytułu), wyrażanie zgody na dokonanie czynności wymienionych w punktach (a) do (g) przez jakikolwiek podmiot zależny Spółki.

Ponadto zgodnie z § 17 ust. 6 Statutu, w przypadku, gdy na prawidłowo zwołanym Walnym Zgromadzeniu nie zostaną podjęte określone uchwały z powodu braku kworum określonego w § 17 ust. 5 Statutu, Zarząd jest obowiązany zwołać kolejne Walne Zgromadzenie w terminie przypadającym nie wcześniej niż dwa tygodnie i nie później niż pięć tygodni po terminie pierwszego Walnego Zgromadzenia z takim samym porządkiem obrad, z wyłączeniem uchwał poddanych pod głosowanie na pierwszym Walnym Zgromadzeniu, dla powzięcia których nie było wymagane kworum określone w § 17 ust. 5 Statutu. Na prawidłowo zwołanym drugim Walnym Zgromadzeniu uchwały, które nie zostały podjęte na pierwszym Walnym Zgromadzeniu z powodu braku kworum, mogą być podejmowane bez zachowania kworum określonego w § 17 ust. 5 Statutu.

Postanowienia § 17 ust. 5 i 6 Statutu znajdują zastosowanie jedynie w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

**Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy**

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki ma prawo: (i) przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz Spółki może także żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).

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

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed tym Walnym Zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

**Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania dokumentów odpowiadających treścią sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania. Żądanie może zostać zgłoszone od dnia zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Wydanie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpić musi niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.



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

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

**Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na podstawie § 18 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków.

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

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki poza Walnym Zgromadzeniem powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

**Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia wyżej wymienionych powództw przysługuje akcjonariuszowi: (i) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej); (ii) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz (iii) który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, lecz jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

**Powództwo o uchylenie uchwały**

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną ewentualne powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

**Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały**

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zgodnie z § 29 ust. 2 Statutu, w sprawach o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia wymagane jest ogłoszenie o wszczęciu postępowania w sposób wymagany dla ogłoszeń Spółki najpóźniej w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Ogłoszenie może zamieścić również powód.

## **Prawo do dywidendy**

### *Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy*

Zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

### *Data powstania prawa do dywidendy*

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne Walne Zgromadzenie (art. 348 § 3 KSH). Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

§ 127 ust. 1 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, nakłada na spółki publiczne obowiązek niezwłocznego przekazania GPW informacji o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacji o: (i) wysokości dywidendy; (ii) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy; (iii) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję; (iv) dniu ustalenia prawa do dywidendy; oraz (v) dniu wypłaty dywidendy. Wraz z tymi informacjami spółka publiczna obowiązana jest przekazać GPW uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach. Podobny obowiązek w stosunku do KDPW nakłada § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym emitent ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na dwa dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej drugiego dnia po dniu ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§ 9 ust. 1 Regulaminu KDPW).

KDPW przekazuje uzyskane od emitentów informacje na temat dnia dywidendy wszystkim uczestnikom bezpośredniego systemu KDPW, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach (§ 122 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Uczestnicy, dla których Krajowy Depozyt prowadzi rachunki papierów wartościowych, uprawnieni do dywidendy z tytułu papierów wartościowych zapisanych na tych rachunkach dostarczają do KDPW wszelkie informacje i dokumenty, które mogą mieć wpływ na sposób wykonania przez KDPW obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych, powstających w związku z wypłatą dywidendy, w tym dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania tego podatku, albo zastosowania wobec uczestnika innej stawki tego podatku, niż podstawowa, sporządzone w formie pisemnej lub innej wymaganej przez właściwe przepisy prawa podatkowego (§ 125 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza Akcji Spółki prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w rozdziale „*Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”.

### *Termin przedawnienia prawa do dywidendy*

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, jednakże koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

### *Wysokość dywidendy*

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku Spółki, który może zostać przeznaczony decyzją zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy Spółki w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w Historycznych Informacjach Finansowych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów

zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego Spółki, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznaczają się na kapitał zapasowy Spółki. Na Datę Prospektu, wysokość kapitału zapasowego Spółki jest wyższa niż jedna trzecia kapitału zakładowego Spółki. Dlatego w przypadku osiągnięcia zysku w kolejnych latach Spółka nie będzie zobowiązana do przelewania żadnych kwot z zysku na kapitał zapasowy, tak długo jak kapitał zapasowy Spółki będzie utrzymywać się na poziomie przekraczającym jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi Spółki z tytułu posiadania jednej Akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę Akcji (art. 347 § 2 KSH).

#### *Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy*

Zgodnie z § 27 Statutu, Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach określonych przez KSH. Zgodnie z art. 349 § 1 KSH wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jest dopuszczalna, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

#### **Prawa związane z likwidacją Spółki**

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH w przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Zgodnie natomiast z art. 474 § 1 KSH podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

#### **Prawo poboru**

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji Spółki (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki (art. 433 § 6 KSH).

Zgodnie z § 7 Statutu, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 § 3 KSH).

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji, w całości lub w części, może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, o czym mowa w art. 433 § 2 KSH. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

#### **Umorzenie Akcji**

Art. 359 KSH przewiduje możliwość umarzenia akcji w spółce akcyjnej (dobrowolnego lub przymusowego), o ile przewiduje to statut takiej spółki.

§ 8 Statutu stanowi, że Akcje mogą podlegać umorzeniu dobrowolnemu na zasadach określonych w KSH oraz innych właściwych przepisach prawa. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu Akcji (art. 360 § 1 KSH). Spółka, może nabyć akcje własne w celu ich umorzenia.

Zgodnie z art. 359 § 2 KSH warunki, podstawa prawna i tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarżane akcje lub uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

### **Zamiana Akcji**

Art. 334 § 2 KSH, przewiduje możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 6 ust. 4 Statutu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną. Na umotywowane żądanie akcjonariusza Spółki, uzasadnione zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie, akcje imienne, które mają być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela bez konieczności dokonywania zmiany Statutu. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd w drodze uchwały. Do czasu, gdy żadna akcja Spółki nie jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela w innym celu niż ubieganie się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym jest niedopuszczalne. W okresie, w którym jakakolwiek akcja Spółki jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza, który nie wymaga uzasadnienia.

### **Przymusowy wykup i odkup Akcji**

Szczegółowe informacje dotyczące przymusowego wykupu Akcji na żądanie akcjonariuszy większościowych oraz przymusowego odkupu Akcji na żądanie akcjonariuszy mniejszościowych zostały zamieszczone w punkcie „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków wynikające z Ustawy o Ofercie—Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego” oraz w punkcie „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków wynikające z Ustawy o Ofercie—Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego”.

### **Rewident do spraw szczególnych**

W okresie w którym, Spółka jest spółką publiczną zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki, jej podmiotu zależnego, lub prowadzeniem spraw tej spółki lub jej podmiotu zależnego. Akcjonariusze Spółki mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Spółki postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Spółki postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do Zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinien udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Przed podjęciem uchwały Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Sąd rejestrowy może, na wniosek Zarządu, uzależnić wydanie postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. W razie gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek Zarządu może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz Spółki. Na postanowienie sądu w sprawie przepadku służy zażalenie.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot mający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej (art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania (art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

### **Informacja o istnieniu przepisów, które mogą udaremnić ewentualne przejęcie Spółki**

#### ***Tymczasowe regulacje dotyczące kontroli niektórych inwestycji***

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19 lub sytuacją międzynarodową zakłócającą rynek lub konkurencję przyjęte zostały tymczasowe regulacje określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad określoną grupą przedsiębiorstw z siedzibą na terytorium Polski. Przedmiotowe regulacje zostały przyjęte w ramach nowelizacji Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadzonej ustawą z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19, z późniejszymi zmianami, jako art. 12a-12k („**Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji**”). Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji weszły pierwotnie w życie z dniem 24 lipca 2020 r. na okres jedynie 24 miesięcy, który to okres został następnie przedłużony o kolejne 36 miesięcy, tj. do dnia 24 lipca 2025 r.

Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji wprowadziły: (i) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa (w tym poprzez nabycie pośrednie) lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD („**Inwestor Zewnętrzny**”); oraz (ii) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji.

Podmiotami objętymi ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są wszyscy przedsiębiorcy z siedzibą na terytorium Polski: (i) będący spółkami publicznymi; (ii) posiadający mienie będące infrastrukturą krytyczną; (iii) prowadzący działalność gospodarczą w sektorach wskazanych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, w tym m.in. w zakresie działalności związanej z produkcją leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych; lub (iv) opracowujący lub modyfikujący określone w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji rodzaje oprogramowania, w tym m.in. oprogramowania do obsługi laboratoryjnego systemu informacyjnego lub testów laboratoryjnych („**Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną**”). Na Datę Prospektu, z uwagi na prowadzoną działalność obejmującą także opracowywanie i modyfikowanie oprogramowania do obsługi testów laboratoryjnych, Spółka kwalifikuje się jako Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną. Po Dopuszczeniu, Spółka będzie Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną również z uwagi na swój status spółki publicznej.

Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji nakładają obowiązek złożenia zawiadomienia do Prezesa UOKiK o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną przez Inwestora Zewnętrznego. Prezes UOKiK może wydać decyzję o sprzeciwie: (i) wobec transakcji, w związku z którą istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) w przypadku nieuzupełnienia dokumentacji lub nieprzedstawienia wyjaśnień, których zażąda organ w trakcie postępowania; (iii) w przypadku braku możliwości ustalenia czy nabywca posiada obywatelstwo lub siedzibę w państwie członkowskim UE, EOG lub OECD; a także (iv) w przypadku, gdy transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE. Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji przyznają również prawo Prezesowi UOKiK do wszczęcia postępowania sprawdzającego z urzędu, gdy powożmie on wiedzę o tym, że doszło do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, które podlegają obowiązkowi notyfikacyjnemu lub gdy jest przypuszczenie, że doszło do obejścia prawa.

Wyłączone spod Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad przedsiębiorcami, których przychód ze sprzedaży i usług w Polsce w każdym z poprzednich dwóch lat obrotowych wyniósł nie więcej niż 10 milionów euro.

Szczegółowe informacje o przepisach Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji znajdują się w rozdziale „*Otoczenie regulacyjne*”.

### **Przepisy Ustawy o Ofercie**

Ustawa o Ofercie zawiera przepisy, które będą mieć zastosowanie do przejęć Spółki od dnia, w którym Spółka stanie się spółką publiczną, w tym przepisy dotyczące obowiązku do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce. Szczegółowy opis regulacji dotyczących obowiązków związanych z ogłoszeniem wezwań został przedstawiony w rozdziale „*Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie—Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej*”.

### **Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęcie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym (lub więcej) przedsiębiorcą wymaga zgłoszenia Prezesowi UOKiK oraz uzyskania jego zgody (bezwarunkowej bądź też warunkowej) w przypadku transakcji spełniających określone Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wymogi odnośnie obrotów uzyskiwanych przez uczestników koncentracji. Kontrolą Prezesa UOKiK objęte są jedynie te koncentracje, które wywołują lub mogą wywołać skutki na terytorium Polski.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK stosuje się do tych zamiarów koncentracji przedsiębiorców, których łączny światowy obrót przekroczył w roku poprzedzającym rok zgłoszenia równowartość 1 mld EUR lub których łączny obrót na terytorium Polski przekroczył równowartość 50 mln EUR oraz pod warunkiem, że koncentracja nie ma wymiaru wspólnotowego (określonego w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji).

Przeprowadzenie koncentracji możliwe jest dopiero po uzyskaniu decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na koncentrację (bądź też gdy upłynął termin, w którym decyzja powinna być wydana). Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji gdy konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę zamierzającego dokonać koncentracji nałożyć obowiązki lub przyjąć jego zobowiązanie.

Przedsiębiorca zobowiązany jest do zgłoszenia zamiaru koncentracji przed jej dokonaniem. Niewypełnienie tego obowiązku prowadzić może do zastosowania przez Prezesa UOKiK określonych sankcji, takich jak kara pieniężna nakładana na przedsiębiorcę w wysokości do 10% obrotu osiągniętego w roku poprzedzającym rok nałożenia kary, jak również kara pieniężna nakładana na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodząca w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy (w wysokości do 50-krotności przeciętnego wynagrodzenia).

Ponadto jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy lub wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Szczegółowy opis regulacji Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów został przedstawiony w rozdziale „*Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*”.

## REGULACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

*Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Dopuszczanych.*

### Podstawowe regulacje

Z uwagi na to, że Akcje Dopuszczane będą przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym (rynku oficjalnych notowań giełdowych) GPW, obrót Akcjami Dopuszczanymi będzie podlegać polskim regulacjom dotyczącym obrotu papierami wartościowymi oraz regulacjom GPW i KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie oraz Ustawa o Obrocie.

W dniu 21 lipca 2019 r. weszły w życie: (i) Rozporządzenie Prospektowe, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej UE określające wymogi dotyczące sporządzania, zatwierdzania i rozpowszechniania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym umiejscowionym lub działającym w Państwie Członkowskim; (ii) Rozporządzenie Delegowane doprecyzowujące wymogi dotyczące weryfikacji, przeglądu, zatwierdzenia i składania uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego i wszelkich dokonanych w nim zmian, wymogi dotyczące formatu prospektu, prospektu podstawowego oraz ostatecznych warunków, konkretnych informacji, które mają być zawarte w prospekcie, informacji minimalnych, które mają być zawarte w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, ograniczonej informacji, które mają być ujęte w ramach uproszczonego systemu obowiązków informacyjnych dla ofert wtórnych, ograniczonej treści, ujednoliconego formatu i ujednoliconej kolejności w odniesieniu do prospektu UE na rzecz rozwoju, ograniczonej treści i ujednoliconego formatu specjalnego podsumowania oraz procedur weryfikacji i zatwierdzania prospektów; oraz (iii) Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 dotyczące ujawnień kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, ich układu oraz dostosowania informacji finansowych w celu uwzględnienia różnych rodzajów emitentów i papierów wartościowych.

W dniu 8 października 2024 r. Rada Unii Europejskiej przyjęła pakiet legislacyjny mający na celu zwiększenie atrakcyjności unijnych publicznych rynków kapitałowych dla unijnych spółek i ułatwienie notowania spółek różnej wielkości, w tym małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), na europejskich giełdach papierów wartościowych. Pakiet składa się z: (i) rozporządzenia zmieniającego Rozporządzenie Prospektowe, Rozporządzenie MAR i Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, („Listing Act”); (ii) dyrektywy zmieniającej MiFID II i uchylającej Dyrektywę 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji dotyczących tych papierów wartościowych, które podlegają publikacji; oraz (iii) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2810 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie struktur akcji obejmujących akcje uprzywilejowane co do głosu w spółkach ubiegających się o dopuszczenie ich akcji do obrotu na wielostronnej platformie obrotu. Listing Act został opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w dniu 14 listopada 2024 r. i wszedł w życie 20 dni później, tj. 4 grudnia 2024 r. Jednak niektóre zmiany w Rozporządzeniu Prospektowym i Rozporządzeniu MAR wprowadzone przez Listing Act zaczną obowiązywać 15 lub 18 miesięcy po tej dacie.

### Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczanie transakcji

Obrót akcjami na GPW dokonywany jest za pośrednictwem firm inwestycyjnych (w tym, m.in. domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Polski) posiadających status członków GPW. Aktualna lista członków GPW znajduje się na stronie internetowej GPW. Od strony technicznej obrót na GPW obsługiwany jest przez system transakcyjny Universal Trading Platform (UTP).

System transakcyjny zapewnia ustalanie kursów papierów wartościowych w oparciu o zlecenia kupujących i sprzedających. W celu ustalenia ceny danego papieru wartościowego sporządza się zestawienie zleceń kupna i sprzedaży. Kojarzenia tych zleceń dokonuje się według ściśle określonych zasad, zaś realizacja transakcji odbywa się w trakcie sesji giełdowych. W celu wspomagania płynności notowanych instrumentów, członkowie GPW lub inne podmioty mogą pełnić funkcję animatora rynku, składając (na podstawie odpowiedniej umowy z GPW) zlecenia kupna lub sprzedaży danego instrumentu na własny rachunek. Płynność instrumentów finansowych może być również wspomagana przez podmioty pełniące funkcję animatora emitenta na podstawie stosownej umowy z emitentem danych instrumentów finansowych.

Co do zasady, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi między innymi: (i) na wniosek emitenta, w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do

informacji; oraz (ii) w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na właściwym rynku prowadzonym przez GPW, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Jeżeli GPW zawiesiła lub wykluczyła z obrotu na rynku instrument finansowy, niezwłocznie odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu na rynku regulowanym powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku, gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu bazowego instrumentu finansowego.

Ponadto Zarząd GPW może czasowo zawiesić lub ograniczyć obrót instrumentami finansowymi w przypadku znacznego wahania cen tych instrumentów finansowych na rynku prowadzonym przez GPW lub na rynku powiązanym, na okres nie dłuższy niż miesiąc, oraz, w przypadkach i na zasadach określonych w Regulaminie GPW, w szczególności, gdy jest to niezbędne do zachowania stabilności rynku, może unieważnić, zmienić lub skorygować dowolną transakcję. W takim przypadku GPW powinna zapewnić odpowiedni sposób wyznaczania parametrów zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, który uwzględni płynność różnych kategorii i podkategorii aktywów, charakter modelu rynku i rodzaje uczestników, oraz zapewnia uniknięcie poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji i przekazać KNF informacje o parametrach zawieszania obrotu określonymi instrumentami finansowymi oraz istotnych zmianach tych parametrów w terminie 3 dni roboczych od dnia ich wprowadzenia.

Na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku prowadzonego przez GPW lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów. W żądaniu zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki zawieszenia. W takich przypadkach KNF może również zażądać od GPW zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych.

Ponadto zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi także w innych przypadkach, tj. (i) na wniosek emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; a także gdy (iii) emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt. (ii) lub (iii) powyżej. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Zarząd GPW jednocześnie zawiesza obrót powiązanymi z nimi, w sposób określony w art. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/569, instrumentami pochodnymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia bazowego instrumentu finansowego.

Sesje giełdowe na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku, w godzinach 8.30-17.05. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarząd GPW może na czas określony zmienić dni lub godziny odbywania sesji giełdowych oraz harmonogram notowań. Notowania na sesjach giełdowych odbywają się w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe) oraz kursu jednolitego (notowania jednolite). Poza systemem notowań ciągłych oraz systemem notowań jednolitych zawierane są transakcje pakietowe.

Kursy otwarcia i zamknięcia w systemie notowań ciągłych są ustalane na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa Regulamin GPW. Do wyznaczania kursów otwarcia i zamknięcia, stosuje się poniższe zasady w następującej kolejności: (i) maksymalizacji wolumenu obrotu; (ii) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie; (iii) minimalizacji różnicy między kursem określonym a kursem odniesienia, a w systemie animatora rynku – między kursem określonym a połową sumy limitów cen stanowiących górne i dolne ograniczenie wahań kursów w tym systemie.

Zgodnie z powyższymi zasadami (z zastrzeżeniem systemu animatora rynku) wyznacza się także kurs jednolity, który ustalany jest na podstawie zleceń maklerskich zawierających limit ceny oraz zleceń maklerskich niezawierających limitu ceny.

Zarówno w systemie notowań ciągłych, jak również w systemie notowań jednolitych obowiązują ograniczenia wahań kursów. Co do zasady limity wahań kursów wynoszą 10% w przypadku akcji i 15 punktów procentowych w przypadku obligacji. W szczególnie uzasadnionych przypadkach ograniczenia wahań kursów mogą ulec zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu.



Transakcja pakietowa, czyli transakcja zawierana poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego, może być, co do zasady, zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek GPW przekaże zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia. Minimalną wartość transakcji pakietowej obowiązującą w okresie kolejnych dwunastu miesięcy, począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, Zarząd GPW określa corocznie w ostatnim dniu sesyjnym marca tego roku.

Zgodnie z uchwałą nr 360/2024 Zarządu GPW z dnia 22 marca 2024 r. w sprawie określenia minimalnej wartości transakcji pakietowych dla akcji notowanych na Głównym Rynku GPW, minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wynosi na Datę Prospektu dla większości spółek notowanych na GPW – 75 000 PLN.

Różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie może przekroczyć 10%. Transakcje pakietowe zawierane poza godzinami sesji giełdowej mogą zostać zrealizowane pod warunkiem, że różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego w zleceniu a kursem odniesienia wynosi do 40%, przy czym kurs odniesienia jest równy średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji zawartych na ostatniej sesji giełdowej, ważonej wolumenem obrotu.

Kurs akcji notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością do jednej dziesięciotysięcznej części danej waluty, z zastrzeżeniem, że nie może być on niższy niż jeden grosz, a w przypadku określania kursu danego instrumentu w walucie innej niż złoty – niższy niż jedna setna części tej waluty. Zarząd GPW, na podstawie średniej dziennej liczby transakcji dla poszczególnych akcji oraz ceny w zleceniu, określa minimalną wielkość zmiany ceny (krok notowań) dla poszczególnych akcji najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, który co do zasady obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy. Minimalna wielkość zmiany ceny, w zależności od powyższych parametrów wynosi od 0,0001 PLN do 500,00 PLN.

Prowizje pobierane przez podmioty prowadzące w Polsce działalność maklerską nie są ustalane przez GPW ani przez jakiegokolwiek organy regulacyjne, ale zależą od wartości transakcji oraz stawek przyjętych przez podmiot realizujący transakcję, jak również, w przypadku transakcji zawieranych na GPW, od wysokości opłat transakcyjnych pobieranych przez GPW od jej członków.

Transakcje, których przedmiotem są akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym rozliczane są przez izbę rozliczeniową KDPW\_CCP, rozrachunkiem transakcji zajmuje się zaś KDPW pełniący funkcję izby rozrachunkowej. Rozliczeniem transakcji mających za przedmiot instrumenty finansowe jest ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, w ramach przyjętego sposobu rozliczenia, do których są zobowiązani lub uprawnieni uczestnicy będący stronami rozliczenia. W celu wykonania zobowiązań uczestników będących stronami transakcji, KDPW dokonuje rozrachunku transakcji mającego za przedmiot instrumenty finansowe, polegającego na obciążeniu lub uznaniu konta depozytowego, rachunku zbiorczego lub rachunku papierów wartościowych odpowiednio w związku z transakcją zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, a także, odpowiednio do ustalonych w trakcie rozliczenia kwot świadczeń, uznaniu lub obciążeniu rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego wskazanego przez uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia.

Zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie przeniesienie akcji zdematerializowanych (patrz punkt „—Dematerializacja” poniżej) na inny podmiot w ramach obrotu wtórnego następuje dopiero z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Rachunki papierów wartościowych dla inwestorów prowadzone są przez podmioty posiadające status uczestników KDPW, którymi mogą być między innymi domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską lub rachunki papierów wartościowych oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy wydaniu (tzw. zasada delivery vs. payment), a przeniesienie praw z papierów wartościowych następuje w dwa dni robocze po zawarciu transakcji, tj. zgodnie z cyklem rozrachunkowym „T+2”. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą muszą posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonych przez NBP tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, w tym Regulaminem Rozliczeń Transakcji (obrót zorganizowany) oraz umowami zawartymi przez KDPW\_CCP z GPW oraz KDPW, KDPW\_CCP jest obowiązana przeprowadzić na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia transakcji zawartych przez członków GPW. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

## Dematerializacja

Dematerializacja papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie polega na tym, że papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej; lub (ii) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; lub (iii) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; lub (iv) emitowane przez Skarb Państwa lub NBP – nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania przez KDPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Dematerializacji mogą nie podlegać papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, w każdym wypadku wyłącznie, jeżeli tak postanowi emitent i jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji.

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji.

W przypadku akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328<sup>1</sup> § 1 KSH, zapisy w tym rejestrze uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych i przestaje się do nich stosować przepisy KSH dotyczące rejestru akcjonariuszy z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. W przypadku papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz takiego rachunku – na terytorium Polski za osobę uprawnioną ze zdematerializowanych papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwa depozytowe mogą być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie rachunku pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem, że cel wystawienia każdego z nich jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

## Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego

KNF, na wniosek spółki publicznej, udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym, jeżeli zostały spełnione następujące warunki: (i) walne zgromadzenie większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) umieszczono w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawę podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH, tj. na żądania akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; (iii) akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały uprzednio ogłosił/ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu zorganizowanego mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania, o którym mowa powyżej, jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu, występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

W decyzji udzielającej zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu.

Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328<sup>11</sup> KSH.

Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym następuje z mocy prawa bez spełnienia warunków, o których mowa powyżej, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki publicznej lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. KDPW może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w drodze jednostronnego oświadczenia woli złożonego spółce.

Wycofanie lub wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym następuje w terminie wskazanym decyzją KNF o takim wycofaniu lub wykluczeniu. GPW niezwłocznie informuje KDPW o wycofaniu lub wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym. KDPW wyrejestrowuje akcje wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Emitenta wniosku o rozwiązanie umowy o rejestrację akcji w depozycie. Z dniem wyrejestrowania akcji rozwiązaniu ulega umowa o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych.

W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, uczestnicy KDPW, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie.

Wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym w trybie i na warunkach określonych powyżej wymaga: (i) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna; (ii) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo organ podmiotu prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału.

## Manipulacja

Rozporządzenie MAR zabrania każdej osobie dokonywania lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku, którą jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
  - chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca

informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny” jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Jeżeli osoba, która dopuszcza się manipulacji w rozumieniu Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, Rozporządzenie MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR manipulacji na rynku podlegać mogą, poza instrumentami finansowymi, również powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji.

Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej UE, przy czym w zakresie regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wskazanych w Rozporządzeniu MAR Państwa Członkowskie zgodnie z prawem krajowym przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych.

Ustawa o Obrocie ustanawia sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo zastosowania obu tych kar łącznie za dokonanie manipulacji.

Ustawa o Obrocie przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2 072 800 PLN na osobę fizyczną albo do 4 145 600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN na inne podmioty za sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, lub za niezachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności lub niezapewnienie rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nieujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń w zakresie rekomendacji inwestycyjnych zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie przewiduje karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN, lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN.

### **Informacje poufne**

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do

wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

- informacje przekazane przez klienta lub przez inne osoby działające w imieniu klienta lub informacje, o których wiadomo w związku z zarządzaniem rachunkiem własnym lub zarządzanym funduszem i które są związane ze zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące – bezpośrednio lub pośrednio – jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR emitent jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Emitent zapewnia podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz w stosownych przypadkach w urzędowo ustanowionym systemie. Emitent nie może łączyć podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej z reklamowaniem własnej działalności. Emitent zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy Emitenta;
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku, gdy emitent opóźnia podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej, informuje on KNF o opóźnieniu ujawnienia informacji i składa pisemne wyjaśnienie na temat spełnienia warunków określonych w niniejszym ustępie natychmiast po podaniu informacji do wiadomości publicznej.

Emitenci lub osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz:

- sporządzają listę wszystkich osób mających dostęp do informacji poufnych i pracujących dla nich na podstawie umowy o pracę lub na innej podstawie, wykonując zadania, w ramach których mają dostęp do informacji poufnych, takich jak doradcy, księgowi lub agencje ratingowe (lista osób mających dostęp do informacji poufnych);
- niezwłocznie aktualizują listę osób mających dostęp do informacji poufnych;
- przedstawiają listę osób mających dostęp do informacji poufnych KNF na jego żądanie w możliwie najkrótszym terminie.

Ustawa o Obrocie i Ustawa o Ofercie przewidują sankcje karne i administracyjne sankcje pieniężne dotyczące:

- bezprawnego ujawnienia, wykorzystywania, rekomendowania lub nakłaniania innej osoby do wykorzystania informacji poufnych i bezprawnego ich ujawnienia, za które sąd może wymierzyć kary: (i) grzywny do 2 mln PLN albo karę pozbawienia wolności do lat 4 za bezprawne ujawnienie informacji poufnej; (ii) grzywny do 5 mln PLN albo karę pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5 za wykorzystanie informacji poufnej; (iii) grzywny do 2 mln PLN albo karę pozbawienia wolności do lat 4 za udzielenie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna;

- naruszenia obowiązku podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, za które KNF może nałożyć sankcje administracyjne w postaci: (i) wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) administracyjnej kary pieniężnej do wysokości 10 364 000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 PLN; albo (iii) kary pieniężnej do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty w przypadku, gdy możliwe jest ustalenie kwoty takiej korzyści lub straty zamiast sankcji wymienionych w punktach (i) i (ii) powyżej.

### **Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych**

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR w trakcie okresu zamkniętego osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych.

Okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku obrotowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na zlecenie lub dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji lub instrumentów finansowych innych niż akcje; lub (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych oraz programów pracowniczych obejmujących instrumenty finansowe inne niż akcje, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, oraz kwalifikacji lub uprawnień do instrumentów finansowych innych niż akcje lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie, bądź z powodu cech transakcji z nimi związanych. Emitent umożliwi osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze zlecenie lub dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, w przypadku transakcji lub działalności transakcyjnej, które nie wiążą się z podejmowaniem aktywnych decyzji inwestycyjnych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub które wynikają wyłącznie z czynników zewnętrznych lub działań stron trzecich, lub które stanowią transakcje lub działalność transakcyjną, w tym realizację instrumentów pochodnych, na podstawie ustalonych z góry warunków.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Obowiązek notyfikacyjny powstaje przy każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Właściwy organ może podjąć decyzję o podwyższeniu tego progu do kwoty 50 000 EUR lub o jego obniżeniu do kwoty 10 000 EUR i informuje ESMA o swojej decyzji o przyjęciu wyższego lub niższego progu wraz z jej uzasadnieniem, odnosząc się szczególnie do warunków rynkowych, przed rozpoczęciem stosowania takiego progu. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Na każdego kto wbrew zakazowi w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na wszystkie osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane, które nie wykonały lub nienależycie wykonały obowiązek powiadamiania emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2 072 800 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto w przypadku stwierdzenia naruszenia szeregu przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym w Ustawie o Obrocie KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych, dokonywania transakcji w czasie okresu zamkniętego wbrew zakazowi, zawiadomienia o transakcjach przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub obowiązków związanych z listami osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę wyżej wymienionych przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji. W przypadku stwierdzenia naruszenia wymienionych wyżej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie przez osobę fizyczną, KNF może zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki związane z listą osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN. W przypadku naruszenia tych obowiązków KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku, gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 5 kwietnia 2016 r., str. 1 ze zm.), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN.

## **Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie**

### ***Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej***

Zgodnie z Ustawą o Ofercie każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF oraz tę spółkę, jednakże nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie jego udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki będzie to GPW), zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; (b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia do KNF oraz spółki publicznej nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia

rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie omówionych powyżej obowiązków.

Spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa powyżej, KNF może (i) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN w przypadku osób fizycznych oraz do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN w przypadku innych podmiotów niż osoby fizyczne; albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast sankcji wymienionych w punkcie (i) powyżej.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło, m.in. z naruszeniem wskazanego powyżej obowiązku dokonania zawiadomienia.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu; lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny papierów wartościowych.

### ***Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej***

#### *Wezwanie dobrowolne*

Zgodnie z art. 72a Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Dobrowolne**”).

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący zwykłego.

Ponadto Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie:

- podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
- zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym Wezwaniem Dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do OECD przez zwykłego lub spółkę należąca do tej samej co zwykłego grupy kapitałowej;
- zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

Zwykły może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku (nie dotyczy to przypadku ogłoszenia wezwania pod



warunkiem udzielenia zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzielenia zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania lub niezgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania przez właściwy organ).

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Powyższy obowiązek stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego.

#### *Wezwanie obowiązkowe*

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Obowiązkowe**”). Powyższy obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Jeżeli przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin do ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego ustala się na koniec dnia.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia Wezwania Dobrowolnego.

#### *Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania*

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: (i) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (ii) w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punkcie „—*Wezwanie obowiązkowe*”, gdzie mimo nabycia akcji w drodze dziedziczenia, powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania;
- w przymusowej restrukturyzacji.

#### *Zasady ogłaszania wezwań*

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Następnie, nie później niż w

terminie 24 godzin po przekazaniu KNF powyższego zawiadomienia, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania agencjom informacyjnym informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego; (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje powyższe informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu powyższych informacji przez jedną z agencji informacyjnych, podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach, KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, wzywający oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia określonego w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie:

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mogłyby wynikać obowiązki zbycia przez nie tych akcji; oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest obowiązany, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia wezwania, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania, wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w spółce. Stanowisko zarządu spółki publicznej, oparte na informacjach podanych przez wzywającego w treści wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów wzywającego wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania na rynku regulowanym nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości.

#### *Cena akcji proponowana w wezwaniu*

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; oraz
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny, zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, posiadające akcje w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub rzecz podmiotu obowiązane do ogłoszenia wezwania lub podmioty będące stronami porozumienia określonego w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania; albo

- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona dla akcji spółki będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwaniu, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (i) według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo (ii) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w literze (i). W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym – według ich wartości godziwej.

W opisanych powyżej przypadkach wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

### **Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie**

Akcjonariusz obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”), do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

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

Akcjonariusz, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 1 (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”) Ustawy o Ofercie oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”) Ustawy o Ofercie nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie 1 (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”). Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie (patrz punkt „—*Cena akcji proponowana w wezwaniu*”).

Podmiot, który nabył lub objął akcje spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g ust. 3 Ustawy o Ofercie (zakaz nabywania pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania), oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Zakaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, znajduje zastosowanie również do podmiotu, który nabył lub objął akcje z naruszeniem zakazu, o którym mowa w pierwszym akapicie niniejszego podpunktu, jak również podmiotów, które zgodnie z art. 77g ust. 1 Ustawy o Ofercie w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a

zakończeniem wezwania mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w akapitach poprzedzających, oraz prawo głosu podmiotu, o którym mowa w czwartym akapicie niniejszego podpunktu, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. Ponadto na każdego, kto: (i) nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a Ustawy o Ofercie; (ii) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie; (iii) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie; (iv) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie; (v) nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwań, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie; (vi) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie; (vii) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 mln PLN.

### **Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych**

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych opisane w niniejszym rozdziale spoczywają:

- (a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- (b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (c) alternatywnej spółce inwestycyjnej (ASI) – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (d) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- (e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- (f) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- (g) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- (h) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie;
- (i) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach (g) i (h) powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Ponadto obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w punkcie (h) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (iii) wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa; oraz (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt (h) powyżej wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie. Powyższego przepisu nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że: (i) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie; oraz (ii) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku instrumentów finansowych wskazanych powyżej liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

### ***Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego***

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących ustalania ceny w wezwaniu (art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie) z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie, cena takiego przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny zaproponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na czternaście dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Niedopuszczalne jest odstępianie od ogłoszonego przymusowego wykupu.

### ***Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego***

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym przepisami Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, obowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie dotyczącymi ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż zaproponowana w tym wezwaniu.

### ***Przymusowy odkup akcji w przypadku wykluczenia akcji z obrotu***

Jeżeli akcje spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym z uwagi na nałożenie przez KNF sankcji administracyjnych na: (i) emitenta; (ii) oferującego; lub (iii) podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta, na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 Ustawy o Ofercie albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie, akcjonariusz tej spółki posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu; lub (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie; (iii) podjęcia przez GPW decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, może żądać odkupu posiadanych przez niego na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym. Taki akcjonariusz powinien złożyć spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie trzech miesięcy od dnia wykluczenia akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wykluczyła lub żądała wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę.

W takim przypadku spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po trzech miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności. Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia. Przepis art. 359 § 7 KSH stosuje się odpowiednio.

Członek zarządu lub rady nadzorczej spółki nie może żądać odkupu akcji w związku z ich wykluczeniem z obrotu.

Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji, w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

### **Obowiązki notyfikacyjne wynikające z KSH oraz regulacji antymonopolowych**

#### ***Obowiązki notyfikacyjne w przypadku powstania stosunku dominacji wynikające z KSH***

Akcjonariusz spółki posiadający wobec niej przymiot spółki dominującej, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić tę spółkę zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia powzięta z naruszeniem przepisów KSH dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Spółką dominującą w rozumieniu przepisów KSH jest spółka, która: (i) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (ii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (iii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (iv) członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej); (v) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (vi) wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie spółką lub umów o przekazywanie zysku przez spółkę.

Akcjonariusz spółki, członek zarządu albo rady nadzorczej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią akcji.

Przepisy opisane powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie również w przypadku ustania stosunku zależności. W takim wypadku na spółce, która przestała być spółką dominującą w odniesieniu do spółki, ciąży obowiązek powiadomienia o ustaniu stosunku dominacji.

### **Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych**

#### *Regulacje UE*

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom unijnym. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji znajduje zastosowanie do tzw. „koncentracji o wymiarze unijnym”. Koncentracja ma „wymiar unijny”, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR;

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek koncentracja ma wymiar unijny również w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja podlegająca Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy powstaje trwała zmiana kontroli wynikająca z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji stanowi także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, w przypadku, w którym wspólne przedsiębiorstwo pozostawać będzie pod wspólną kontrolą co najmniej dwóch wspólników. Koncentracje o wymiarze unijnym, określone w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji zgłasza się KE przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Dokonanie koncentracji powinno być zawieszane do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji lub upływu terminu przewidzianego na wydanie decyzji. Jeżeli zgłoszona koncentracja nie przeszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku powstania lub umocnienia pozycji dominującej, Komisja Europejska uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Co do zasady, koncentracje objęte Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji nie podlegają zgłoszeniu do organu antymonopolowego Państwa Członkowskiego.

Komisja Europejska w formie decyzji może, m.in. nałożyć na przedsiębiorstwo grzywnę w wysokości nie większej niż 10% obrotu zainteresowanego przedsiębiorstwa, jeśli przedsiębiorstwo to, umyślnie lub nieumyślnie nie zgłasza koncentracji przed jej dokonaniem lub dokonuje koncentracji z naruszeniem określonych przepisów Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji. W przypadku, gdy Komisja Europejska stwierdzi, że koncentracja została już dokonana i że została ona uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub że została ona dokonana z naruszeniem określonych w załączonych do decyzji warunków, Komisja Europejska może:

- wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów/akcji lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku, gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu;
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

#### *Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów*

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na właściwy obrót składa się obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji; (ii) innych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w pkt (i) oraz (ii) powyżej, sprawują kontrolę wspólnie z jakimkolwiek innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – w proporcji do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę; oraz (iv) przedsiębiorców sprawujących wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji – w proporcji do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli odpowiedni obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót nabywanego podmiotu (oraz podmiotów wyłącznie lub wspólnie kontrolowanych przez nabywanego), tj. nie obejmuje już całej grupy kapitałowej sprzedającego. Również w przypadku nabycia przez jedno przedsiębiorstwo aktywów innego przedsiębiorstwa, właściwy obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót wygenerowany przez te aktywa.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację (warunkową lub bezwarunkową), w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji, bądź innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w



którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Przez przejście kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście kontroli oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na przejściu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejście kontroli i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in. nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu, osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeśli przedsiębiorca ten, dokonał choćby nieumyślnie koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK może również nałożyć karę pieniężną na osobę zarządzającą w wysokości do 50-krotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta (umyślnie albo nieumyślnie) nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Ponadto w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, bądź oparcia decyzji na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków zgody na dokonanie koncentracji, Prezes UOKiK może uchylić decyzję (jeśli została wydana), a w przypadkach, gdy koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

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

## WARUNKI OFERTY

### Oferta

W związku z Ofertą, zamiarem Akcjonariusza Sprzedającego jest sprzedaż do 16.147.124 istniejących akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda („**Akcje Oferowane**”).

Po Dopuszczeniu, Akcje Oferowane będą stanowić do 47,83% kapitału zakładowego Spółki i do 32,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, pod warunkiem, że maksymalna liczba Akcji Oferowanych określona na warunkach przedstawionych poniżej zostanie nabyta przez Inwestorów.

Na Datę Prospektu wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki (w tym Akcje Oferowane) są akcjami imiennymi. Akcje Dopuszczane zostaną zamienione na akcje na okaziciela nie później niż przed złożeniem przez Spółkę wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

Oferta składa się z: (i) oferty publicznej Akcji Oferowanych do Inwestorów Indywidualnych w Polsce i Polskich Inwestorów Instytucjonalnych („**Oferta Krajowa**”) w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zm. (ang. *U.S. Securities Act*) („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”); (ii) oferty Akcji Oferowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) („**Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni**”) w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych; oraz (iii) oferty Akcji Oferowanych do niektórych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską („**Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni**”) a razem z Kwalifikowanymi Nabywcami Instytucjonalnymi i Polskimi Inwestorami Instytucjonalnymi, „**Inwestorzy Instytucjonalni**”) zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (pkt (ii) i (iii) łącznie jako „**Oferta Międzynarodowa**”).

Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Krajową i na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (głównym) prowadzonym przez GPW 17.825.553 istniejących akcji serii D, E i F Spółki, w tym Akcji Oferowanych („**Akcje Dopuszczane**”). Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że Oferta Krajowa opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a Prospekt wraz z wszystkimi opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF, wszelkimi komunikatami aktualizującymi oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych dla poszczególnych kategorii Inwestorów, w tym Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem, który został sporządzony na potrzeby Oferty i który zawiera informacje na temat Grupy, Oferty Krajowej oraz Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Prospektem. W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty Międzynarodowej zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych inwestorów zagranicznych mających siedzibę poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie prowadzone będą takie działania w celu promocji Oferty Międzynarodowej zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań marketingowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony dokument marketingowy w języku angielskim w formacie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*) („**Dokument Marketingowy**”), który będzie udostępniany oddzielnie wybranym inwestorom instytucjonalnym. Działania marketingowe w związku z Ofertą Międzynarodową będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

Na Datę Prospektu Spółka nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (głównym) prowadzonym przez GPW ani na żadnym innym rynku obrotu pozostałych Akcji Spółki serii A, B oraz C (które pozostaną uprzywilejowane pod względem prawa głosu, patrz punkt „*Kapitał zakładowy i Akcje—Kwestie ogólne—Kapitał zakładowy Spółki oraz rodzaj Akcji*”).

W związku z Ofertą nie zostanie przeprowadzona emisja nowych akcji Spółki, w związku z czym prawo poboru obecnych akcjonariuszy nie będzie miało zastosowania.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, podejmie decyzję dotyczącą ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów („**Data Ustalenia Ceny**”).

Akcje Oferowane są oferowane Inwestorom Indywidualnym oraz Inwestorom Instytucjonalnym odpowiednio po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy Indywidualni złożą zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej (patrz punkt „*—Cena Maksymalna oraz Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych*” poniżej). Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów

Instytucjonalnych zostaną ustalone przez Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych i będzie wyrażona w PLN.

Następujący Inwestorzy są uprawnieni do udziału w Ofercie:

- (i) Inwestorzy Indywidualni; oraz
- (ii) Inwestorzy Instytucjonalni.

Oferata, w zakresie w jakim jest skierowana do Inwestorów Indywidualnych, będzie prowadzona wyłącznie w Polsce. Na Datę Prospektu oczekuje się, że Inwestorom Indywidualnym zostanie przydzielonych od 5 do 10% łącznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną ostatecznie zaoferowane w ramach Oferty.

Oferata nie przewiduje preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów ani żadnych konkretnych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, którzy zamierzają złożyć zapis na Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa kraju ich pochodzenia, jak również z informacjami dotyczącymi ograniczeń mających zastosowanie do oferty Akcji Oferowanych zawartymi w niniejszym Prospekcie w rozdziale „*Ograniczenia w oferowaniu Akcji Oferowanych*”.

Oferata nie będzie kierowana do: (i) jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii; oraz (ii) jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Oferata nie będzie kierowana do podmiotów objętych sankcjami nakładanymi lub egzekwowanymi przez rząd Stanów Zjednoczonych (w tym przez Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu USA (ang. *Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury*) lub Departament Stanu USA (ang. *U.S. Department of State*)), Radę Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, Unię Europejską, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji lub inne właściwe organy ds. sankcji („**Sankcje**”), a w szczególności Akcje Oferowane nie są i nie będą oferowane podmiotom z siedzibą lub miejscem zamieszkania w kraju, regionie lub na terytorium objętym Sankcjami, w tym między innymi w obwodzie krymskim w Ukrainie, tzw. Donieckiej Republice Ludowej, tzw. Ługańskiej Republice Ludowej, na Kubie, w Iranie, Korei Północnej, Syrii, Rosji i Białorusi.

Szczegółowe informacje dotyczące zawieszenia Oferty lub odstąpienia od Oferty, a także konsekwencji dla składania zapisów na Akcje Oferowane wynikających z któregośkolwiek z tych zdarzeń, znajdują się w punkcie „—*Zawieszenie Oferty*” lub „—*Odstąpienie od Oferty*” poniżej.

Informacje na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty oraz oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym zostanie opublikowana w Dacie Ustalenia Ceny w taki sam sposób jak Prospekt (tj. na stronie internetowej Spółki po zakończeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych).

Jednocześnie w ramach Oferty, ani Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie planują prowadzenia subskrypcji lub plasowania (o charakterze prywatnym lub publicznym) innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

W związku z Ofertą Firma Inwestycyjna oraz inne podmioty biorące udział w Ofercie będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień dyrektywy MiFID II, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2024 poz. 1735).

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty:

- dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej; oraz
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, rekomendowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, a ich nabycie lub objęcie może nastąpić z wyłącznej inicjatywy klienta.

### Przewidywany harmonogram Oferty

Poniższy harmonogram określa oczekiwane kluczowe daty związane z Ofertą. Wszystkie terminy, o których mowa w niniejszym harmonogramie, zostały ustalone w oparciu o miejscowy czas warszawski i mogą zostać zmienione przez Spółkę oraz Akcjonariusza Sprzedającego, działających łącznie, (i) przed zawarciem Aneksu Cenowego – po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami; lub (ii) po zawarciu Aneksu Cenowego – w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami.

<b>21 stycznia 2025 r.</b>	zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty publikacja Prospektu, w tym Ceny Maksymalnej
<b>22-30 stycznia 2025 r.</b>	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu lokalnego w Warszawie w dniu 30 stycznia 2025 r.)
<b>22-30 stycznia 2025 r.</b>	proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
<b>w dniu lub około 30 stycznia 2025 r.</b>	publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów („Data Ustalenia Ceny”)
<b>31 stycznia 2025 r. – 4 lutego 2025 r.</b>	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
<b>nie później niż 4 lutego 2025 r.</b>	dokonanie płatności za Akcje Oferowane obejmowane przez Inwestorów Instytucjonalnych (do godziny 16:00 czasu lokalnego w Warszawie)
<b>4 lutego 2025 r.</b>	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmiotów powiązane w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty
<b>5 lutego 2025 r.</b>	przydział Akcji Oferowanych („Data Przydziału”)
<b>w dniu lub około 5 lutego 2025 r.</b>	rejestracja Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych
<b>do 6 lutego 2025 r.</b>	przewidywany termin rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w celu rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe)
<b>7 lutego 2025 r.</b>	przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji Dopuszczanych (termin ten jest uzależniony m.in. od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW)

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego.

Akcjonariusz Sprzedający, w zależności od przypadku, działając w konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów otwarcia i zamknięcia okresów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Informacja o wszelkich zmianach w proponowanym harmonogramie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki ([www.grupadiagnostyka.pl](http://www.grupadiagnostyka.pl)), chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa wymagają opublikowania takiej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie takiej informacji do publicznej wiadomości nastąpi nie później niż w ostatnim dniu poprzedzającym pierwotny termin (zgodnie z harmonogramem Oferty na dzień publikacji takiej informacji) rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Ewentualna zmiana terminu zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości informacji o zmienionym terminie nastąpi nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu (zgodnie z harmonogramem Oferty na dzień publikacji takiej informacji) zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana harmonogramu Oferty nie będzie traktowana jako odwołanie, zawieszenie lub odstąpienie od Oferty.

### **Odstąpienie od Oferty**

W dowolnym momencie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyn takiej decyzji, tym samym skutecznie odwołując Ofertę.

Od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych do Dacie Przydziału (włącznie), Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, może odstąpić od Oferty, jeżeli jest to uzasadnione ważnymi powodami.

Do ważnych powodów należą między innymi: (i) wystąpienie nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, która może mieć istotny niekorzystny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub działalność Grupy (np. akty terroryzmu, wojny, klęski żywiołowe lub epidemie); (ii) wystąpienie nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany lub zdarzenia innego niż wskazane w punkcie (i) powyżej, które mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy lub które mogłoby skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub jakimkolwiek istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w działalności, sytuacji finansowej lub wynikach operacyjnych Grupy; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na jakiegokolwiek innej giełdzie papierów wartościowych, jeżeli takie okoliczności mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na Ofertę; (v) niezadowalający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowania księgi popytu w odniesieniu do liczby lub ceny Akcji Oferowanych; (vi) niemożność osiągnięcia w wyniku przeprowadzenia Oferty wystarczającej, w ocenie Współprowadzących Księgę Popytu, prognozowanej liczby Akcji w obrocie na GPW, zapewniającej odpowiednią płynność Akcji Dopuszczanych; (vii) niekorzystna sytuacja na rynku finansowym; (viii) rozwiązanie Umowy o Gwarantowanie Oferty, lub (ix) inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty lub przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub niekorzystne z punktu widzenia interesu Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego lub powodowałyby zwiększone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

Odstąpienie od Oferty nie będzie możliwe po Dacie Przydziału.

Decyzja o odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta wyłącznie przez Akcjonariusza Sprzedającego, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych.

Odstąpienie od Oferty będzie równoznaczne z odstąpieniem przez Spółkę od ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub na innym rynku prowadzonym przez GPW, chyba że Spółka i Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, postanowią inaczej.

W przypadku, gdy Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, podejmie decyzję o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie (zgodnie z Rozporządzeniem MAR), pod warunkiem zapewnienia Spółce w tym czasie dostępu do Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) wykorzystywanego przez spółki publiczne do publikacji raportów.

Jeżeli Oferta zostanie odwołana po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, wszelkie otrzymane zapisy na Akcje Oferowane zostaną uznane za nieważne, a odpowiednie wpłaty zostaną zwrócone Inwestorom bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub innych rekompensat, w terminie siedmiu dni od daty publikacji informacji o decyzji o odwołaniu Oferty.

W przypadku odwołania Oferty Spółka nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW ani na żadnym innym rynku.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Współprowadzący Księgę Popytu nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek konsekwencje (w tym, bez ograniczeń, za straty, szkody lub utracone korzyści) poniesione przez jakąkolwiek osobę trzecią (w tym Inwestorów) lub ich podmioty powiązane w odniesieniu do lub w związku z takim zawieszeniem, odwołaniem lub zmianą warunków (w tym harmonogramu) Oferty.

### **Zawieszenie Oferty**

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podania przyczyny, może zostać podjęta w dowolnym momencie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych przez Akcjonariusza Sprzedającego, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami. Oferta może zostać zawieszona w całości wyłącznie w

odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych. Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, może określić nowy harmonogram Oferty w momencie zawieszenia Oferty lub później.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych do Daty Przydziału, Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami, może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnych powodów. Ważne powody obejmują w szczególności zdarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na powodzenie Oferty lub spowodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych, w tym m.in. powody odstąpienia od Oferty wskazane powyżej.

W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Indywidualnych, informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu. Komunikat aktualizujący zostanie jednocześnie przekazany do KNF. Informacja o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF). Suplement zostanie opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Współprowadzący Księgę Popytu nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek konsekwencje (w tym, bez ograniczeń, za straty, szkody lub utracone korzyści) poniesione przez jakąkolwiek osobę trzecią (w tym Inwestorów) lub ich podmioty powiązane w odniesieniu do lub w związku z takim zawieszeniem, odstąpieniem od lub zmianą warunków (w tym harmonogramu) Oferty.

### **Suplementy do Prospektu**

Każdy nowy, znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, zostaną udostępnione w formie suplementu do Prospektu. Suplement taki będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF i zostanie opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt. W przypadku, gdy suplement do Prospektu zostanie opublikowany po wyrażeniu przez Inwestorów zgody na nabycie papierów wartościowych, inwestorom, którzy taką zgodę wyrazili, przysługuje prawo do jej wycofania, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Akcjonariusza Sprzedającego. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Prospektu.

W takim przypadku i w razie potrzeby Data Przydziału (oraz pozostały harmonogram Oferty) zostanie dostosowana w celu umożliwienia wycofania złożonych zapisów. W przypadku wycofania przez inwestora złożonego zapisu dokonane wpłaty zostaną mu zwrócone bez odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie siedmiu dni od daty wycofania zapisu.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

### **Cena Maksymalna oraz Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**

Na potrzeby procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych określono orientacyjny przedział cenowy, który nie zostanie podany do wiadomości publicznej i który może ulec zmianie. Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, ustalił cenę maksymalną na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, która wynosi 105,00 PLN za jedną Akcję Oferowaną („Cena Maksymalna”).

Ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”) zostaną ustalone przez Akcjonariusza Sprzedającego, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy Indywidualni nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą wyrażone w PLN. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone na podstawie procesu budowania księgi popytu, z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i rynkowych, jakościowej i ilościowej oceny popytu na Akcje Oferowane oraz innych czynników uznanych za właściwe.

Szczegóły procesu budowania księgi popytu nie zostaną podane do publicznej wiadomości. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących udziału w procesie budowania księgi popytu zainteresowani Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się bezpośrednio z Globalnymi Współkoordynatorami.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. W przypadku, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni nabędą Akcje Oferowane po cenie równej Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. W sytuacji, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni (dla których Ostateczna Cena Akcji Oferowanych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna), którzy złożyli już zapisy na Akcje Oferowane, zgodnie z art. 17. ust. 1(b) Rozporządzenia Prospektowego, nie będą mieli prawa do wycofania swoich zapisów na tej podstawie.

Informacja o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana przez Spółkę w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami – Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przekazane do KNF i opublikowane w taki sam sposób jak Prospekt.

### **Ostateczna liczba Akcji Oferowanych**

Najpóźniej w Dacie Ustalenia Ceny, Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie. Ponadto Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami oraz Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Akcjonariusza Sprzedającego i Globalnych Współkoordynatorów jest, aby około 5-10% Akcji Oferowanych zostało zaofiarowanych Inwestorom Indywidualnym.

Akcjonariusz Sprzedający może (i) przed zawarciem Aneksu Cenowego podjąć decyzję o odstąpieniu od, zmianie warunków lub zawieszeniu Oferty w konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami; oraz (ii) po zawarciu Aneksu Cenowego, podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty, zmianie warunków lub zawieszeniu Oferty w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami (patrz punkt „—*Odstąpienie od Oferty*” oraz „—*Zawieszenie Oferty*” powyżej).

Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych dla poszczególnych kategorii Inwestorów (Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych) zostaną opublikowane wraz z informacją o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w ten sam sposób co Prospekt.

### **Zasady składania zapisów**

#### **Informacje ogólne**

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe i nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do wycofania zapisu, patrz punkt „—*Suplementy do Prospektu*”), nie mogą zawierać żadnych zastrzeżeń ani dodatkowych warunków ich realizacji oraz są wiążące dla Inwestorów składających zapisy do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego lub do dnia ewentualnego wycofania się z Oferty.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że Inwestor, m.in.: (i) zapoznał się z Prospektem (lub, w przypadku Inwestorów spoza Polski, z Dokumentem Marketingowym); (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) zaakceptował Statut Spółki; oraz (iv) zgodził się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż liczba Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, lub na nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych w przypadkach i zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie.

Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane informacje oraz złożyć wszystkie wymagane oświadczenia i upoważnienia, w tym upoważnienie dla Firmy Inwestycyjnej oraz firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy do przekazywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową, w tym informacji dotyczących zapisów na Akcje Oferowane, w zakresie niezbędnym do realizacji Oferty, oraz upoważnienie dla Firmy Inwestycyjnej, Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego do otrzymywania takich informacji.

W przypadku, gdy w formularzu zapisu zabraknie którejkolwiek z powyższych lub innych niezbędnych informacji, lub jeśli podane zostaną nieprawdziwe lub niepoprawne informacje, zapis Inwestora może zostać uznany za nieważny. Decyzja, czy dane wskazane w zapisie mogą spowodować nieważność danego zapisu, zależy będzie od charakteru i zakresu braków lub nieprawidłowości występujących w zapisie. Zapis może zostać uznany za nieważny na podstawie uzasadnionej decyzji pracownika firmy inwestycyjnej. Wszystkie konsekwencje, w tym nieważność zapisów, wynikające z błędnego wypełnienia formularzy zapisów na Akcje Oferowane, w tym instrukcji dotyczących deponowania Akcji Oferowanych, ponosić będą Inwestorzy.

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od momentu jego złożenia do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego. Inwestor przestaje być związany zapisem, jeśli Akcjonariusz Sprzedający wycofa się z Oferty.

Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych kosztów ani podatków w związku ze składaniem zapisów na Akcje Oferowane, z wyjątkiem kosztów (jeśli występują) związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych (chyba że taki Inwestor już posiada taki rachunek) oraz wszelkich prowizji maklerskich należnych na podstawie stosownych umów lub zgodnie z regulaminem podmiotu przyjmującego takie zapisy. Więcej informacji dotyczących opodatkowania znajduje się w sekcji „Opodatkowanie” niniejszego Prospektu.

### **Inwestorzy Indywidualni**

Techniczny przydział Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostanie przeprowadzony za pośrednictwem systemu GPW, w związku z czym Inwestor Indywidualny zainteresowany złożeniem zapisu na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych otwarty w firmie inwestycyjnej, w której dany Inwestor Indywidualny złoży zapis, a która jest Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Inwestorzy Indywidualni zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane, którzy nie posiadają rachunków papierów wartościowych, powinni otworzyć takie rachunki przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek jest prowadzony przez bank powierniczy, zapis powinien być złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku powierniczego. W przypadku zapisów składanych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych, przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane zostanie przeprowadzona zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących takie rachunki zbiorcze. Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Oferowanych, które zamierzają nabyć. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w punktach obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej, jak również w punktach obsługi klientów firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych (łącznie „**Konsorcjum Detaliczne**”, a indywidualnie „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Szczegółowa lista punktów obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których będą przyjmowane zapisów, zostanie opublikowana na stronie internetowej Spółki ([www.grupadiagnostyka.pl](http://www.grupadiagnostyka.pl)) przed rozpoczęciem okresu zapisów dla Inwestorów Indywidualnych. W przypadku, gdy po dacie rozpoczęcia okresu zapisów dla Inwestorów Indywidualnych lista członków Konsorcjum Detalicznego ulegnie zmianie, w tym w zakresie dołączenia nowych członków, zmiany te zostaną upublicznione w formie aktualizacji listy członków Konsorcjum Detalicznego na stronie internetowej Spółki.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w punktach obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego lub za pomocą faksu, telefonu lub innych środków komunikacji elektronicznej, jeśli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taką formę składania zapisów. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności w zakresie: (i) dokumentów wymaganych do złożenia zapisu przez ustawowych przedstawicieli, pełnomocników i/lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapisy.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane wyłącznie od potencjalnych Inwestorów, którzy w momencie składania swoich zapisów (przed zakończeniem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane dla Inwestorów Indywidualnych) będą mieli otwarte rachunki papierów wartościowych lub rachunki omnibus u wybranych przez siebie podmiotów uprawnionych do świadczenia takich usług na terytorium Polski, które są Członkami Konsorcjum Detalicznego.

Na podstawie zaakceptowanych zapisów, Członkowie Konsorcjum Detalicznego, będący członkami giełdy złożą, w imieniu Inwestorów Indywidualnych, zapisy na Akcje Oferowane za pośrednictwem systemu GPW. Firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy są odpowiedzialne za prawidłowe wprowadzenie zapisów do systemu GPW. Formularz zapisu będzie zawierał pełnomocnictwo dla firmy inwestycyjnej do złożenia zapisu Akcje Oferowane w imieniu danego Inwestora Indywidualnego.

Inwestor Indywidualny może złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Akcji Oferowanych objętych jednym zapisem złożonym przez danego Inwestora Indywidualnego nie może być niższa niż 5 Akcji Oferowanych i wyższa niż 1.600.000 Akcji Oferowanych. Zapis na Akcje Oferowane w liczbie większej niż 1.600.000 Akcji Oferowanych będzie traktowany jako zapis na 1.600.000 Akcji Oferowanych. Zapis obejmujący mniej niż 5 Akcji Oferowanych będzie uważany za nieważny.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, w szczególności: (i) konieczności posiadania umowy o prowadzenie rachunku maklerskiego i umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; (ii) dokumentów wymaganych w przypadku złożenia zapisu przez przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika lub inną osobę działającą w imieniu inwestora; oraz (iii) możliwości składania zapisów (np. za pośrednictwem internetu), Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z Członkiem Konsorcjum Detalicznego, prowadzącym dla nich rachunki papierów wartościowych, przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych.



### ***Inwestorzy Instytucjonalni***

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskim i Grzegorzem Głównią oraz po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, wybierze Inwestorów Instytucjonalnych, którym zostaną wysłane zaproszenia do składania zapisów na Akcje Oferowane, oraz którzy będą uprawnieni do zakupu Akcji Oferowanych w liczbie określonej w zaproszeniu i do dokonania płatności za Akcje Oferowane na konto wskazane w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych będą wysyłane przez Firmę Inwestycyjną we własnym imieniu oraz w imieniu innych Współprowadzących Księgę Popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną lub inne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy zgodnie z warunkami określonymi w zaproszeniu do złożenia zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie na formularzu dostarczonym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisów będzie także zawierał obowiązkowe instrukcje dotyczące zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora. Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną w celu uzyskania informacji na temat szczegółowych warunków składania zapisów, w szczególności dotyczących: (i) dokumentów, które należy złożyć przy składaniu zapisów oraz przedstawicieli ustawowych, pełnomocników i innych osób działających w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) warunków i sposobu składania zapisów.

Każdy Inwestor Instytucjonalny może złożyć jeden lub kilka zapisów na łączną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisów skierowanym do tego Inwestora Instytucjonalnego, a liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapisy (przy czym liczba ta może być różna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy, które łącznie obejmują większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w zaproszeniu, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które dany Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapis. Instytucje zarządzające aktywami w imieniu osób trzecich mogą złożyć jeden zbiorczy zapis w imieniu określonych klientów, dołączając do zapisów listę takich klientów zawierającą dane wymagane w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana, co w każdym przypadku zostanie określone przez Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami.

Zapisy będą przyjmowane na formularzu zapisu w języku polskim lub angielskim (dla osób niebędących polskimi rezydentami) udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną lub inne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, którzy chcą, aby Globalni Współkoordynatorzy uwzględnili ich zapisy w takim zbiorczym zapisie, powinni skontaktować się z odpowiednim Globalnym Współkoordynatorem w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących składania zapisów oraz odpowiadającego procesu płatności, rejestracji i rozliczenia Akcji Oferowanych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane będą ponoszone przez inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane.

### **Zasady Płatności za Akcje Oferowane**

Płatności za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

### ***Inwestorzy Indywidualni***

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane są zobowiązani do dokonania płatności w PLN, najpóźniej w momencie składania zapisów, w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na które złożył zapis Inwestor Indywidualny i Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy. Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane.

Zapis Inwestora Indywidualnego, który nie zostanie opłacony w pełni w chwili składania zapisu, jest nieważny.

Środki na zapłatę za Akcje Oferowane objęte zapisem, powiększone o prowizję maklerską (jeśli występuje), będą blokowane w momencie składania zapisu na koncie gotówkowym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego Inwestora Indywidualnego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis.

Jakiegokolwiek wcześniej nieuregulowane należności nie mogą stanowić formy płatności za Akcje Oferowane.

### ***Inwestorzy Instytucjonalni***

Inwestorzy Instytucjonalni są zobowiązani do dokonania płatności za złożone zapisy w PLN i w terminie określonym w skierowanych do nich zaproszeniach do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na które zapis złożył Inwestor Instytucjonalny i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z instrukcjami zawartymi w zaproszeniu do złożenia zapisów. Płatności związane z zapisami na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem bankowym w

PLN na konto podane w zaproszeniu do złożenia zapisów. Datą płatności jest dzień, w którym odpowiednia kwota zostanie zaksięgowana na tym koncie.

Jeśli zapis na Akcje Oferowane nie zostanie opłacony w pełni przez Inwestora Instytucjonalnego, taki zapis może zostać uznany za nieważny lub ważny tylko w odniesieniu do części Akcji Oferowanych, które zostały w pełni opłacone, tzn. Inwestor Instytucjonalny może otrzymać Akcje Oferowane w liczbie odpowiadającej ilorazowi wpłaconej kwoty przez Inwestora Instytucjonalnego i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej, lub w liczbie mniejszej niż ta, za którą dokonano płatności, lub nie otrzymać żadnych Akcji Oferowanych, według wyłącznego uznania Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Różnica między kwotą wpłaconą przez takiego Inwestora Instytucjonalnego a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych temu Inwestorowi Instytucjonalnemu i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zwrócona temu Inwestorowi. Każda decyzja dotycząca przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będzie podejmowana według uznania i będzie należała do wyłącznej kompetencji Akcjonariusza Sprzedającego, w porozumieniu z Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią oraz po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

### **Przydział Akcji Oferowanych**

Wszelkie decyzje dotyczące: (i) liczby Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz (ii) przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym, będą podejmowane według uznania i będą należały do wyłącznej kompetencji Akcjonariusza Sprzedającego, w porozumieniu z Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią oraz po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Akcjonariusz Sprzedający nie zamierza dokonać przydziału Akcji Oferowanych w sposób, który prowadziłby do bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub osiągnięcia przez któregokolwiek z inwestorów znaczącego uczestnictwa w Spółce lub nabycia przez któregokolwiek z inwestorów dominacji nad Spółką w rozumieniu przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji (patrz punkt „*Otoczenie regulacyjne—Tymczasowe regulacje dotyczące kontroli niektórych inwestycji*”).

Po podaniu do publicznej wiadomości ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom Inwestorów, Akcjonariusz Sprzedający zastrzega sobie prawo do przeniesienia Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriemi Inwestorów, w porozumieniu z Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią oraz po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, pod warunkiem że przenoszone będą jedynie następujące kategorie Akcji Oferowanych: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; lub (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku wycofania przez nich zapisów, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu. Takie przeniesienia nie wpłyną na ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

### **Inwestorzy Indywidualni**

Przydział Akcji Oferowanych do Inwestorów Indywidualnych będzie dokonany zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami na Akcje Oferowane. Techniczne przydzielenie Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostanie przeprowadzone za pośrednictwem systemu GPW na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Spółką, Firmą Inwestycyjną i GPW.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone tylko tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o prowizję (jeśli będzie miała zastosowanie) firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane. Jeśli liczba Akcji Oferowanych, na które zapisy złożyli Inwestorzy Indywidualni nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych oferowanych tym Inwestorom, Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym w liczbie odpowiadającej prawidłowo złożonym i opłaconym zapisom. Jeśli Inwestorzy Indywidualni złożą ważne zapisy na Akcje Oferowane (które pozostaną ważne do sesji rozliczeniowej GPW dla Inwestorów Indywidualnych), które razem będą stanowiły większą liczbę niż liczba Akcji Oferowanych oferowanych tym Inwestorom, przydział Akcji Oferowanych będzie dokonany na podstawie proporcjonalnej redukcji każdego złożonego zapisu. Części ułamkowe Akcji Oferowanych (po proporcjonalnej redukcji, jeśli dotyczy) będą zaokrąglane w dół do najbliższej liczby całkowitej, z zastrzeżeniem, że każde takie zapisy będą traktowane oddzielnie w celu przydziału Akcji Oferowanych.

Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

Środki pieniężne Inwestorów Indywidualnych, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne lub wynikające z ewentualnej różnicy pomiędzy Ceną Maksymalną a Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych pozostaną na rachunku pieniężnym danego Inwestora u Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego dany zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych przez GPW lub w dniu następnym, po otrzymaniu przez Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego zapis kart umów z GPW. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Inwestorzy Indywidualni uczestniczący w Ofercie zostaną powiadomieni o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane zostały Akcje Oferowane, zgodnie z obowiązującymi przepisami i umową (umowami) zawartą (zawartymi) z danym Inwestorem Indywidualnym. Obrót Akcjami Oferowanymi na GPW może rozpocząć się przed dokonaniem powyższego zawiadomienia.

### **Inwestorzy Instytucjonalni**

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, Firma Inwestycyjna wyśle zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. Inwestorzy Instytucjonalni, do których zostaną wysłane zaproszenia, otrzymają przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej w takich zaproszeniach, pod warunkiem, że zapisy zostaną prawidłowo wypełnione, złożone i opłacone.

Jeżeli Inwestor Instytucjonalny dokona częściowej płatności za Akcje Oferowane lub złoży zapisy na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż ta określona w zaproszeniu, taki Inwestor Instytucjonalny może otrzymać przydział Akcji Oferowanych w liczbie odpowiadającej dokonanej płatności, w liczbie mniejszej niż opłacona, lub też może nie otrzymać żadnych Akcji Oferowanych, w każdym przypadku według wyłącznego uznania Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Jakubem Swadźbą, Jackiem Pruskiem i Grzegorzem Głównią oraz po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Jeśli Inwestor Instytucjonalny złoży jeden lub kilka zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, taki Inwestor Instytucjonalny może otrzymać liczbę Akcji Oferowanych odpowiadającą liczbie podanej w otrzymanym zaproszeniu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którym nie przydzielono żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały wycofane lub w inny sposób nie zostały złożone, otrzymają zwrot nadpłat/środków w terminie do siedmiu dni od Daty Przydziału lub daty ogłoszenia o odwołaniu Oferty lub wykonaniu prawa odstąpienia od złożonego zapisu w związku z publikacją suplementu do prospektu (patrz punkt „—*Suplementy do Prospektu*” powyżej), odpowiednio, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, na rachunek wskazany w zapisie takiego Inwestora Instytucjonalnego.

Wszelkie Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni lub Inwestorzy Instytucjonalni skorzystali z prawa do wycofania zapisu, mogą zostać przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, jak i tym, którzy w nim nie uczestniczyli („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem że Inwestorzy Zastępczy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takiego zapisu na Akcje Oferowane na warunkach określonych w niniejszym punkcie.

Akcje Oferowane, na które Inwestorzy Instytucjonalni wycofali zapisy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nie złożyli zapisu w odpowiedzi na zaproszenie lub nie dokonali w terminie płatności w związku ze złożonym zapisem, mogą być oferowane i przydzielane Inwestorom Zastępczym, pod warunkiem że należycie złożyli i opłacili zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenie do składania takich zapisów na Akcje Oferowane na warunkach określonych w niniejszym punkcie.

Inwestorzy Instytucjonalni uczestniczący w Ofercie zostaną powiadomieni o przydzielonych im Akcjach Oferowanych przez firmy inwestycyjne, w których inwestorzy złożyli swoje zapisy. Obrót Akcjami na GPW może rozpocząć się przed dokonaniem powyższego zawiadomienia.

### **Rejestracja Akcji w Depozycie Papierów Wartościowych i Rozliczenie Oferty**

Akcje, w tym Akcje Dopuszczane, będą zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska), centralny depozyt papierów wartościowych w Polsce. KDPW\_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje dotyczące Akcji, w zakresie obrotu wtórnego takimi papierami wartościowymi, a szczególnie w odniesieniu do obrotu na GPW.

Do celów rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, Akcje Dopuszczane otrzymają następujący kod ISIN: PLDGNST00012 od KDPW (informacje dotyczące dematerializacji (w rozumieniu KSH) Akcji Dopuszczanych oraz planowanej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW znajdują się w sekcji „*Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Dematerializacja*”).

Akcje Dopuszczane zostaną przekształcone w akcje na okaziciela najpóźniej przed złożeniem przez Spółkę wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

Akcje Oferowane będą rejestrowane na tych rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, z których zostały złożone zapisy. Akcje Oferowane przydzielone za pośrednictwem systemu GPW zostaną zarejestrowane najpóźniej w ciągu jednego dnia roboczego.

Po otrzymaniu Akcji Oferowanych przez Firmę Inwestycyjną od pośrednika rejestracyjnego, tj. IPOPEMA Securities S.A. za pośrednictwem KDPW, Firma Inwestycyjna wyda instrukcje rozliczeniowe lub transferowe w celu

przeniesienia Akcji Oferowanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, wskazane przez Inwestorów Instytucjonalnych w złożonych prawidłowo zapisach na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane będą rejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych dla celów rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i poprawne, a firma inwestycyjna lub bank powierniczy obsługujący rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego przekazał KDPW odpowiednią instrukcję rozliczeniową lub transferową). Niezwłocznie po przydzieleniu i zakończeniu rejestracji akcji w KDPW, Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z odpowiednim Współprowadzącym Księgę Popytu w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat procesu rozliczenia Akcji Oferowanych przydzielonych Międzynarodowym Inwestorom Instytucjonalnym.

Jeśli dane przekazane przez Inwestora dla celów transferu Akcji Oferowanych są niekompletne lub niepoprawne, Inwestor musi liczyć się z tym, że transfer Akcji Oferowanych na rachunek papierów wartościowych takiego Inwestora nastąpi w późniejszym terminie, po uzupełnieniu lub skorygowaniu danych przez Inwestora.

Ani Współprowadzący Księgę Popytu, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za nieudane zapisanie Akcji Oferowanych na rachunku Inwestora, wynikające z niekompletnych lub niepoprawnych informacji przekazanych przez Inwestora w celu zapisania mu na rachunku Akcji Oferowanych.

### **Dopuszczenie**

Na Datę Prospektu, Akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani innym odpowiednim rynku.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym (głównym) zarządzanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Na Datę Prospektu, Spółka nie planuje składać wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (głównym) zarządzanym przez GPW, ani na żadnym innym rynku, żadnych Akcji w Spółce poza Akcjami Dopuszczanymi.

W związku z: (i) Ofertą oraz (ii) Dopuszczeniem, zamiarem Spółki jest docelowa rejestracja pod tym samym kodem ISIN wszystkich Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Dopuszczenie wymaga między innymi: (i) zawarcia, na wniosek Spółki, umowy o rejestrację Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i przyjęcia takich Akcji Dopuszczanych do tego depozytu; oraz (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka dąży wszelkimi starań, aby Akcje Dopuszczane były dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW tak szybko, jak to możliwe po Dacie Przydziału Akcji Oferowanych.

Powyższe czynności mogą zostać dokonane, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w obowiązujących przepisach prawa i odpowiednich regulacjach KDPW i GPW (włączając w to „Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”), w tym warunek dotyczący minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie i odpowiedniego poziomu kapitalizacji oraz warunku dotyczącego swobodnej zbywalności akcji. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW i dotyczą, m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności Akcji Dopuszczanych oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji, zapewnienia, że obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz po wzięciu pod uwagę, m.in. sytuacji finansowej emitenta, perspektywy jego rozwoju oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli akcje będące w posiadaniu akcjonariuszy lub akcje objęte w ramach subskrypcji lub sprzedaży na podstawie pierwszej oferty publicznej przez inwestorów, z których każdy odpowiednio posiada lub będzie posiadał nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowią: (i) co najmniej 25% akcji danej spółki objętych wnioskiem; lub (ii) co najmniej 500.000 akcji danej spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych kwoty 17 000 000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególności uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile, między innymi: (i) z zastrzeżeniem określonych wyjątków, kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji) wynosi co najmniej 60 000 000,00 PLN albo równowartość w złotych 15 000 000,00 EUR; (ii) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 000 000,00 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1 000 000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; a także (iii) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Ponadto Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji (§ 3a ust. 1 Regulaminu GPW). Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 (§ 3a ust. 2 Regulaminu GPW). Stosownie do art. 1 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 zbywalne papiery wartościowe uznaje się za swobodnie zbywalne, jeżeli strony transakcji mogą nimi obracać, a następnie zbywać je bez żadnych ograniczeń, oraz jeżeli wszystkie papiery wartościowe należące do tej samej kategorii co dany papier wartościowy są zamienne. Dodatkowo, stosownie do ust. 2, zbywalnych papierów wartościowych, które podlegają ograniczeniu co do możliwości zbycia, nie uznaje się za swobodnie zbywalne zgodnie z przepisami ust. 1, chyba że takie ograniczenie prawdopodobnie nie spowoduje zakłócenia rynku. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, Zarząd GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową spółki, jej perspektywy rozwoju, doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW (w tym ze „Wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”) oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym).

Spółka zakłada, że w przewidywanym dniu podjęcia przez GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW, będzie spełniać warunki umożliwiające dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, a następnie wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli jednak Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect), a Oferta może zostać odwołana. Oferta może zostać odwołana bez podania przyczyny do momentu podpisania Umowy o Ustalaniu Ceny, a po jej podpisaniu tylko w przypadku wystąpienia istotnych powodów – patrz punkt „*Odstąpienie od Oferty*” powyżej.

W związku z tym, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na GPW są uznaniowe i podlegają ocenie Zarządu GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i pozwolenia zostaną udzielone oraz że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka nie może wykluczyć, że z powodów niezależnych od niej, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku głównym GPW może nastąpić w terminach innych niż pierwotnie planowane. Ponadto z powodu przerwy czasowej między składaniem zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Dopuszczanych (patrz punkt „*Przewidywany harmonogram Oferty*” powyżej), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, Inwestorzy mogą być narażeni na brak płynności Akcji w tym czasie.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego, informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed Datą Przydziału w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Spółka przekaże do wiadomości publicznej informacje o Dopuszczeniu, rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i pierwszym dniu notowania Akcji Dopuszczanych na GPW po otrzymaniu informacji o podjęciu stosownych uchwał przez GPW oraz KDPW, w formie raportów bieżących, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

### Umowa o Gwarantowanie Oferty

Nie później niż w dniu 21 stycznia 2025 r. Akcjonariusz Sprzedający oraz Spółka zamierzają zawrzeć warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („**Umowa o Gwarantowanie Oferty**”) ze Współprowadzającymi Księgę Popytu.

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, oraz uwzględniając zobowiązania gwarancyjne Współprowadzających Księgę Popytu, określone w tej umowie, Współprowadzący Księgę Popytu zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków wskazanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia, że Inwestorzy Instytucjonalni, wraz z Inwestorami Zastępczymi, nabędą i opłacą Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu zobowiązali się ponadto do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane tych Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych oraz do nabycia, bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, tych Akcji Oferowanych, które zostały wstępnie objęte przez Inwestorów Instytucjonalnych, ale nie zostały opłacone przez takich Inwestorów Instytucjonalnych. Zobowiązania Współprowadzających Księgę Popytu wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne. Usługi, które mają być świadczone przez Citigroup Global Markets Limited na podstawie Umowy o Gwarantowanie Emisji mogą być również świadczone przez dowolny podmiot powiązany lub podmiot z jego grupy.

Zobowiązania gwarancyjne Współprowadzających Księgę Popytu (z wyłączeniem Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych) są uzależnione od spełnienia określonych warunków zawieszających, w tym, m.in. zawarcia przez wszystkie strony umowy ustalającej ostateczną cenę Akcji Oferowanych oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych dla poszczególnych kategorii Inwestorów. Jeśli jakikolwiek warunek dotyczący realizacji ww. zobowiązań Współprowadzających Księgę Popytu nie zostanie spełniony, Umowa o Gwarantowanie Oferty wygaśnie.

Zobowiązania gwarancyjne wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będzie obejmować nabycia lub zapłaty za Akcje Oferowane dla Inwestorów Indywidualnych. Liczba Akcji Oferowanych objętych zobowiązaniem gwarancyjnym będzie zależeć od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty dla poszczególnych kategorii Inwestorów, która zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a tym samym szczegółowy zakres zobowiązań gwarancyjnych, nie będzie znana do momentu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych dla poszczególnych kategorii inwestorów.

Współprowadzący Księgę Popytu mogą również wypowiedzieć Umowę o Gwarantowanie Oferty w przypadkach określonych w jej treści, w szczególności w przypadku znacznej zmiany sytuacji na rynkach finansowych, wybuchu działań wojennych, kryzysu, klęski żywiołowej lub innego zdarzenia prowadzącego do zmiany w krajowej lub międzynarodowej sytuacji politycznej, finansowej, ekonomicznej lub kursach walutowych, bądź w przypadku wystąpienia istotnej niekorzystnej zmiany w działalności Grupy. Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała między innymi następujące warunki zawieszające wykonanie zobowiązania do gwarantowania Oferty: (i) niewystąpienie jakichkolwiek zmian lub zdarzeń pociągających za sobą, w ocenie Współprowadzających Księgę Popytu, jakiegokolwiek niekorzystnej zmiany w sytuacji prawnej, finansowej, zyskach, sprawach handlowych lub prognozach gospodarczych Grupy w stosunku do stanu opisanego w Prospekcie; (ii) niewystąpienie siły wyższej; (iii) potwierdzenie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w dniu wykonania zobowiązania gwarancyjnego oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty; (iv) dostarczenie przez Spółkę, Akcjonariusza Sprzedającego, bądź ich doradców opinii prawnych, listów ujawniających (ang. *disclosure letters*) oraz listów potwierdzających (ang. *comfort letters*) o treści uzgodnionej ze Współprowadzającymi Księgę Popytu; (v) wykonanie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego wskazywanych w Umowie o Gwarantowanie Oferty zobowiązań; oraz (vi) uzgodnienie aneksu cenowego („**Aneks Cenowy**”) do Umowy o Gwarantowanie Oferty określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym.

Umowa o Gwarantowanie Oferty nie będzie umową o gwarancję emisji w rozumieniu art. 4 pkt 13a Ustawy o Ofercie ani umową o gwarancję emisji, o której w mowa w art. 14a ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie. Współprowadzący Księgę Popytu nie są i nie będą zobowiązani do gwarantowania Oferty lub do nabycia w inny sposób lub objęcia jakichkolwiek Akcji Oferowanych lub innych papierów wartościowych oferowanych w Ofercie.

Podpisanie Aneksu Cenowego, według wyłącznego uznania podmiotów będących jego stronami, jest planowane najpóźniej na dzień 30 stycznia 2025 r. po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku, gdyby warunki wykonania zobowiązania gwarancyjnego nie ziściły się, bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku ich ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed upływem określonych terminów wskazanych w Umowie o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Współprowadzających Księgę Popytu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Współprowadzący Księgę Popytu będą także

uprawnieni do odstąpienia od Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Umowa o Gwarantowanie Oferty zawarta zostanie pod prawem Anglii i Walii i będzie zawierała postanowienia zwyczajowo przyjęte w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego.

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający zobowiążą się do zwolnienia Współprowadzących Księgę Popytu oraz innych określonych osób z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu określonych roszczeń, zobowiązań lub kosztów, jakie mogą zostać dochodzone lub zostaną poniesione przez Współprowadzących Księgę Popytu lub inne określone osoby w związku z Umową o Gwarantowanie Oferty (tzw. klauzula indemnifikacyjna).

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała standardowe zobowiązania Współprowadzących Księgę Popytu co do zakresu terytorialnego podejmowanych działań promocyjnych oraz zobowiązanie do podejmowania działań promocyjnych jedynie w stosunku do określonych kategorii Inwestorów Instytucjonalnych oraz w każdym przypadku zgodnie z prawem jurysdykcji, gdzie takie działania będą podejmowane.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie przewidywać, że Spółka i Akcjonariusz Sprzedający będą podlegali umownemu ograniczeniu zbywalności Akcji oraz emisji akcji. Zobowiązania dotyczące umownego ograniczenia zbywalności Akcji oraz emisji przez Spółkę nowych akcji zostały opisane w punkcie „—Umowne ograniczenia zbywalności Akcji”.

Informacja na temat wynagrodzenia Współprowadzących Księgę Popytu w związku z Ofertą, w tym wynagrodzenia z tytułu gwarantowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych w Ofercie, została zamieszczona w rozdziale „Informacje dodatkowe—Koszty Oferty—Wynagrodzenie Menadżerów Oferty”.

W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie. Jeśli Spółka i Akcjonariusz Sprzedający stwierdzą, że zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty lub terminu jej zawarcia mogą znacząco wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust.1 Rozporządzenia Prospektowego. Informacja o niezawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust.1 Rozporządzenia Prospektowego. Przekazanie przez Spółkę informacji na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty oraz liczby Akcji Oferowanych przeznaczonych dla poszczególnych kategorii inwestorów w trybie art. 17 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego będzie równoznaczne z zawarciem Aneksu Cenowego na warunkach określonych powyżej.

## Działania Stabilizacyjne

W związku z Ofertą mogą być prowadzone działania stabilizacyjne zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Stabilizacji.

Citigroup Global Markets Limited (lub jakikolwiek podmiot powiązany lub inny podmiot z jego grupy), będzie pełnić funkcję menedżera stabilizującego („**Menedżer Stabilizujący**”). Liczba Akcji Dopuszczanych objętych stabilizacją nie przekroczy 15% ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty („**Liczba Akcji Stabilizujących**”). Akcjonariusz Sprzedający oraz Menedżer Stabilizujący zawrą umowę o stabilizację („**Umowa o Stabilizację**”) nie później niż w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, tj. 30 stycznia 2025 r.

Celem zawarcia Umowy o Stabilizację będzie w szczególności stworzenie podstawy prawnej dla: (i) finansowania przez Menadżera Stabilizującego transakcji stabilizacyjnych (na mocy Umowy o Stabilizację Menadżer Stabilizujący będzie uprawniony do zatrzymania, na potrzeby prowadzenia działań stabilizacyjnych, kwoty odpowiadającej iloczynowi Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych i Liczby Akcji Stabilizujących); (ii) zwrotnego przeniesienia na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego Akcji nabytych przez Menadżera Stabilizującego w ramach działań stabilizacyjnych; oraz (iii) rozliczenia z Akcjonariuszem Sprzedającym po zakończeniu Okresu Stabilizacji niewykorzystanej na potrzeby prowadzenia działań stabilizacyjnych kwoty, o której mowa w punkcie (i) powyżej.

Akcjonariusz Sprzedający przewiduje, że w związku z Ofertą Menadżer Stabilizujący będzie mógł nabywać na GPW Akcje w liczbie nie większej niż Liczba Akcji Stabilizujących w celu stabilizacji ich kursu giełdowego na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliby się w innych okolicznościach, gdyby działania takie nie były podejmowane. Nabywanie Akcji w ramach transakcji stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji. Transakcje nabycia Akcji będą mogły być dokonywane w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia okresu notowań Akcji na GPW („**Okres Stabilizacji**”) po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Menadżer Stabilizujący nie będzie

jednak zobowiązany do podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. Jeśli działania takie zostaną podjęte przez Menadżera Stabilizującego, mogą one zostać przerwane w każdym czasie, jednak nie później niż z upływem Okresu Stabilizacji.

Nie ma pewności, że jeśli działania stabilizacyjne zostaną podjęte, to przyniosą one przewidywane skutki.

Informacje o zawarciu Umowy o Stabilizację wraz z ustaleniem ostatecznej liczby Akcji objętych działaniami stabilizacyjnymi zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Jeśli Umowa o Stabilizację: (i) nie zostanie zawarta; lub (ii) zostanie zawarta na warunkach istotnie odbiegających od tych określonych powyżej; lub w innym terminie, a zmiana warunków lub daty jej zawarcia mogą znacząco wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, taka informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF). Suplement zostanie opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt. Informacje na temat podjętych działań stabilizacyjnych będą przekazywane na zasadach przewidzianych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

## **Umowne ograniczenia zbywalności Akcji**

### **Akcjonariusz Sprzedający**

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do upływu okresu 180 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Akcjonariusz Sprzedający nie będzie, bez uprzedniej pisemnej (w tym w formie wiadomości e-mail) zgody Współprowadzących Księgę Popytu (działających według własnego uznania, przy czym taka zgoda nie może być bezzasadnie wstrzymywana lub opóźniana): (i) pośrednio lub bezpośrednio zastawiać, oferować, emitować, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży, sprzedawać lub przyznawać opcji, praw lub warrantów ani zawierać umów w sprawie kupna opcji, wykonywać jakichkolwiek opcji sprzedaży, kupować opcji lub zawierać umów sprzedaży, a także pożyczać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Spółki (innych niż akcje Spółki nabyte w związku z działaniami stabilizacyjnymi) podobnych do papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty, papierów wartościowych wymiennych bądź zamiennych na papiery wartościowe podobne do papierów wartościowych stanowiących przedmiot Oferty lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi ani nie składać żadnych oświadczeń rejestracyjnych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani żadnych podobnych dokumentów do jakiegokolwiek innego organu regulującego obrót papierami wartościowymi, giełdy papierów wartościowych lub organu przeprowadzającego notowania w odniesieniu do któregośkolwiek z powyższych; lub (ii) zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności Akcji, niezależnie od tego czy taki swap lub inna transakcja opisana w punkcie (i) powyżej lub niniejszym punkcie ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie Akcji lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób. Ograniczenia, o których mowa powyżej, nie będą miały zastosowania do: (i) zbycia akcji Spółki przez Akcjonariusza Sprzedającego ani w odpowiedzi na wezwanie do zapisania się na wymianę lub sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, (ii) działań związanych z wprowadzeniem programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej, pracowników (niezależnie od formy zatrudnienia), dyrektorów i/lub członków kadry kierowniczej w Spółce i/lub Grupie, lub (iii) sprzedaży, przeniesienia lub innego zbycia akcji: (a) na rzecz podmiotu kontrolowanego przez Akcjonariusza Sprzedającego (pod warunkiem, że podmiot kontrolowany przez Akcjonariusza Sprzedającego również zobowiąże się w analogiczny sposób do niezbywania akcji Spółki przez okres pozostający do wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza Sprzedającego), lub (b) na rzecz Spółki w związku z programem nabycia własnych akcji Spółki (tzw. *buy-back*) skierowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na takich samych warunkach.

### **Pozostali akcjonariusze**

Nie później niż w dniu zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty, każdy z akcjonariuszy Spółki (działający indywidualnie), tj. Jakub Swadźba, Grzegorz Głownia, Paweł Pirkl, Jacek Prusek i Marcin Fryda, zobowiążą się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od daty zaciągnięcia takiego zobowiązania do zakończenia okresu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, żaden akcjonariusz, ani żadna osoba działająca w jego imieniu nie będą, bez pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów (działających według własnego uznania, przy czym taka zgoda nie może być bezzasadnie wstrzymana lub opóźniona): (i) pośrednio lub bezpośrednio zastawiać, oferować, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży, sprzedawać lub przyznawać opcji, praw lub warrantów ani zawierać umów w sprawie kupna opcji, wykonywać jakichkolwiek opcji sprzedaży, kupować opcji lub zawierać umów sprzedaży, a także pożyczać lub w jakikolwiek inny sposób przenosić lub zbywać (lub ogłaszać publicznie zamiar przeprowadzania takich czynności) Dopuszczanych Akcji ani żadnych papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia Dopuszczanych Akcji; lub (ii) zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności Dopuszczanych Akcji, niezależnie od tego czy taki swap lub inna transakcja opisana w punkcie (i) powyżej lub niniejszym punkcie ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie Dopuszczanych Akcji lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób; lub (iii)



inicjować walne zgromadzenie Spółki lub zwoływać lub podejmować działania (inne niż wewnętrzne działania korporacyjne) w celu zwołania walnego zgromadzenia w celu zaproponowania uchwały Spółki upoważniającej do emisji jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do tych oferowanych w Ofercie lub warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie. Ograniczenia, o których mowa powyżej, nie będą miały zastosowania do: (i) zbycia akcji Spółki przez akcjonariusza w odpowiedzi na wezwanie do zapisania się na wymianę lub sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, (ii) działań związanych z wprowadzeniem programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej, pracowników (niezależnie od formy zatrudnienia), dyrektorów i/lub członków kadry kierowniczej w Spółce i/lub Grupie, lub (iii) sprzedaży, przeniesienia lub innego zbycia akcji: (a) na rzecz podmiotu kontrolowanego przez akcjonariusza Spółki (pod warunkiem, że podmiot kontrolowany przez akcjonariusza również zobowiąże się w analogiczny sposób do niezbywania akcji Spółki przez okres pozostający do wygaśnięcia zobowiązania akcjonariusza), lub (b) na rzecz Spółki w związku z programem nabycia własnych akcji Spółki (tzw. *buy-back*) skierowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na takich samych warunkach.

### **Spółka**

W Umowie o Gwarantowanie Oferty, Spółka zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że od daty zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty (lub innej późniejszej daty określonej w Umowie o Gwarantowanie Oferty) do upływu okresu 180 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, z zastrzeżeniem zwyczajowych wyjątków (w tym programów motywacyjnych), Spółka nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Współkoordynatorów, emitować, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Spółki podobnych do papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty, papierów wartościowych wymiennych, bądź zamiennych na papiery wartościowe będące podobne do papierów wartościowych stanowiących przedmiot Oferty lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Ograniczenia, o których mowa powyżej, nie będą miały zastosowania do działań związanych z wprowadzaniem programów motywacyjnych dla kadry zarządzającej, pracowników (niezależnie od formy zatrudnienia), dyrektorów i/lub członków kadry kierowniczej w Spółce i/lub Grupie.

### **Inne relacje ze Współprowadzącymi Księgę Popytu**

Każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu lub ich odpowiednie podmioty powiązane są instytucjami finansowymi oferującymi zakres usług, który może obejmować obrót papierami wartościowymi, bankowość komercyjną i inwestycyjną, doradztwo finansowe, zarządzanie inwestycyjne, inwestycje kapitałowe, hedging, emisje lub tworzenie oraz obrót papierami wartościowymi i produktami finansowymi, publikowanie wyników badań i wykonywanie prawa głosu z papierów wartościowych w imieniu osób trzecich, finansowanie i działalność maklerska, za które otrzymują oni zwyczajowe opłaty. W zwykłym toku działalności handlowej, brokerskiej, zarządzania aktywami i finansowania prowadzonej przez Współprowadzących Księgę Popytu oraz ich podmioty powiązane, mogą oni w dowolnym momencie handlować jako zleceniodawca lub agent dla więcej niż jednej strony na pozycjach długich lub krótkich lub zajmować długie lub krótkie pozycje, a także mogą handlować lub w inny sposób dokonywać transakcji na własny rachunek lub rachunki klientów w dłużnych lub udziałowych papierach wartościowych lub pożyczkach Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego, ich odpowiednich podmiotów powiązanych lub dowolnego kontrahenta.

Każdy z Współprowadzących Księgę Popytu lub ich podmioty powiązane mogą mieć i mogą w przyszłości mieć powiązania z bankowością inwestycyjną i komercyjną, powiernictwem i innymi relacjami ze stronami innymi niż Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, które to podmioty mogą mieć określony interes w odniesieniu do Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego i ich podmiotów powiązanych.

W związku z Ofertą każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu lub każdy z ich podmiotów powiązanych działających jako inwestorzy na własny rachunek może nabyć część Akcji Oferowanych w ramach Oferty jako pozycję główną i w związku z tym może zachować, nabyć lub zbyć na własny rachunek takie papiery wartościowe oraz wszelkie papiery wartościowe Spółki lub powiązane z nimi inwestycje, a także oferować lub zbywać takie papiery wartościowe lub inne inwestycje w inny sposób niż w związku z Ofertą, w każdym przypadku zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W związku z tym, odniesienia w Prospekcie do oferowania, sprzedawania lub plasowania Akcji Oferowanych należy rozumieć jako obejmujące ofertę, sprzedaż lub plasowanie Akcji Oferowanych na rzecz któregokolwiek z Współprowadzących Księgę Popytu oraz któregokolwiek z ich podmiotów powiązanych działających jako inwestorzy na własny rachunek. Ponadto niektórzy z Współprowadzących Księgę Popytu lub ich podmioty powiązane mogą zawierać kontrakty finansowe (w tym swapy, warranty i kontrakty na różnice kursowe) z inwestorami, w związku z którymi tacy Współprowadzący Księgę Popytu (lub ich podmioty powiązane) mogą okresowo nabywać, posiadać lub zbywać Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierzają ujawniać zakresu takich inwestycji lub transakcji inaczej niż w wykonaniu obowiązku prawnego lub regulacyjnego.

Na podstawie Prospektu nie jest planowana późniejsza odsprzedaż Akcji Oferowanych zgodnie z trybem określonym w art. 5 Rozporządzenia Prospektowego przez jakiegokolwiek podmioty. W szczególności na podstawie

Prospektu nie jest planowana późniejsza oferta publiczna Akcji Oferowanych nabytych przez Współprowadzących Księgę Popytu w ramach Oferty.

## OGRANICZENIA W OFEROWANIU AKCJI OFEROWANYCH

### Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

W związku z Ofertą przeprowadzaną na terytorium Polski mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie Kwalifikowanym Nabywcom Instytucjonalnym (ang. *Qualified Institutional Buyers*) w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z Przepisem 144A wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz innym inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski), którzy nie są osobami amerykańskimi (ang. *U.S. persons*) oraz którzy nie działają na rachunek lub na rzecz osób amerykańskich, zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 roku.

W celu prowadzenia powyżej wymienionych ograniczonych działań promocyjnych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony międzynarodowy dokument marketingowy w języku angielskim (ang. *International Offering Memorandum*), który nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF ani przez inny organ nadzoru w żadnej jurysdykcji, w szczególności przez organ posiadający jurysdykcję na terytorium, gdzie będą przeprowadzane ograniczone działania promocyjne dotyczące Oferty. Prospekt nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez organ nadzoru inny niż KNF ani nie będzie przedmiotem rejestracji, ani zgłoszenia do organu nadzoru w żadnym innym państwie niż Polska.

Promocja Oferty na obszarze EOG, poza granicami Polski będzie przeprowadzana na podstawie dokumentu marketingowego skierowanego do wybranych inwestorów instytucjonalnych poza Polską w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Prospektowym (w sposób, w jaki zostało ono wprowadzone w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego, a w przypadku państw znajdujących się poza UE, w oparciu o inne mające zastosowanie zwolnienia.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menadżerowie Oferty nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie żadnej oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu, za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Menadżerowie Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować w żadnej jurysdykcji poza Polską żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Oferowanych czy też posiadanie lub rozpowszechnianie Prospektu, międzynarodowego dokumentu marketingowego bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych, w żadnej jurysdykcji, gdzie jest wymagane podjęcie takich działań. W związku z tym Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt ani żadne materiały ofertowe lub reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach prowadzenie przez Menadżerów Oferty promocji Oferty, rozpowszechnianie Prospektu, Dokumentu Marketingowego oraz oferowanie Akcji Oferowanych mogą podlegać ograniczeniom prawnym. W związku z powyższym, Prospekt, Dokument Marketingowy i wszelkie inne materiały promocyjne lub ofertowe mogą być rozpowszechniane lub publikowane na terytorium jakiegokolwiek jurysdykcji wyłącznie pod warunkiem zachowania zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i właściwymi regulacjami. Osoby będące w posiadaniu Prospektu lub Dokumentu Marketingowego powinny zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami w tym zakresie, w tym z ograniczeniami możliwości nabycia Akcji Oferowanych zamieszczonymi w niniejszym rozdziale, i stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących oferowanie lub obrót papierami wartościowymi obowiązujących w danej jurysdykcji. Na Datę Prospektu Spółka, Menadżerowie Oferty ani żadne inne osoby działające w ich imieniu nie podjęły ani nie podejmą działań zmierzających do uzyskania zezwolenia na przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Oferowanych lub na posiadanie lub rozpowszechnianie Prospektu (oraz innych materiałów ofertowych, promocyjnych bądź formularzy zapisu dotyczących Akcji Oferowanych) na terytorium jakiegokolwiek jurysdykcji, w której wymagane jest podjęcie działań zmierzających do uzyskania takiego zezwolenia.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert objęcia lub kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której prawo zabrania składania takiej oferty lub prowadzenia takiej sprzedaży. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu, powinny zapoznać się z tego rodzaju ograniczeniami prawnymi i ich przestrzegać. Nieprzestrzeganie takich ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązujących w danym systemie prawnym przepisów regulujących kwestie związane z papierami wartościowymi.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający ani Menadżerowie Oferty nie składają przyszłym inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanych przez danego inwestora.

### Stany Zjednoczone Ameryki

Akcje Oferowane ani inne papiery wartościowe Spółki opisywane w Prospekcie nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub terytorium podległego jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki i, poza niektórymi wyjątkami, nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że na podstawie zwolnienia od obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub w transakcjach wyłączonych spod tego obowiązku, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. W związku z Ofertą, informacje na temat Oferty będą przekazywane wyłącznie: (i) poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki w ramach transakcji zagranicznych (ang. *offshore transactions*) (zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S) zgodnie z postanowieniami Regulacji S na rzecz inwestorów, którzy nie są osobami amerykańskimi (ang. *U.S. persons*) oraz którzy nie działają na rachunek lub na rzecz osób amerykańskich (zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S); oraz (ii) na rzecz kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144A i zgodnie z tym Przepisem, albo na podstawie innego zwolnienia od obowiązku rejestracji lub w drodze transakcji, które nie podlegają takiej rejestracji wynikającemu z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Ponadto w ciągu 40 dni po rozpoczęciu Oferty jakiegokolwiek oferowanie bądź sprzedaż Akcji Oferowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki przez jakiegokolwiek pośrednika w obrocie papierami wartościowymi (niezależnie od tego, czy uczestniczył w Ofercie) może naruszać obowiązek rejestracji określony w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, chyba że takie oferowanie i sprzedaż odbywają się na podstawie wyłączenia z obowiązku rejestracji przewidzianego przez Amerykańską Ustawę o Papierach Wartościowych. Spółka nie jest ani nie zostanie zarejestrowana zgodnie z przepisami Amerykańskiej Ustawy o Spółkach Inwestycyjnych.

Ani Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, ani żadne stanowe komisje papierów wartościowych lub inne urzędy ds. papierów wartościowych poza terytorium Stanów Zjednoczonych nie zatwierdziły ani nie wyraziły sprzeciwu wobec Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty, ani nie stwierdziły, że Prospekt jest rzetelny i kompletny. Składanie oświadczeń o odmiennej treści stanowi przestępstwo.

### Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona oferta publiczna Akcji Oferowanych. Jednakże Menadżerowie Oferty mogą podjąć decyzję o promocji Oferty w danym innym Państwie Członkowskim w ramach niektórych zwolnień od obowiązku sporządzenia prospektu w trybie Rozporządzenia Prospektowego, jeżeli zwolnienia te zostały implementowane w danym innym Państwie Członkowskim oraz pod warunkiem, że taka promocja Akcji Oferowanych nie będzie skutkować wymogiem opublikowania Prospektu przez Spółkę, Akcjonariusza Sprzedającego lub któregokolwiek z Menadżerów Oferty zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego lub innymi stosownymi regulacjami implementującymi.

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż Polska) (każde z nich zwane dalej „**Odpowiednim Państwem**”), w danym Odpowiednim Państwie nie została ani nie zostanie przeprowadzona promocja Oferty Akcji Oferowanych inna niż:

- kierowana do podmiotu będącego inwestorem kwalifikowanym w rozumieniu art. 2 Rozporządzenia Prospektowego;
- kierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 Rozporządzenia Prospektowego), pod warunkiem uprzedniej zgody Globalnych Koordynatorów na przeprowadzenie takiej oferty; lub
- we wszelkich innych okolicznościach przewidzianych w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego,

o ile taka promocja Oferty Akcji Oferowanych nie prowadziłaby do powstania obowiązku po stronie Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menadżerów Oferty w zakresie opublikowania prospektu na mocy art. 21 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Akcji Oferowanych” w odniesieniu do dowolnych Akcji Oferowanych w dowolnym Odpowiednim Państwie oznacza komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i Akcji Oferowanych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji Akcji Oferowanych. Niniejsza definicja ma również zastosowanie do plasowania papierów wartościowych poprzez pośredników finansowych.

### Wielka Brytania

Akcje Oferowane nie były ani nie będą oferowane publicznie na podstawie Prospektu w Wielkiej Brytanii, z wyjątkiem promocji oferty Akcji Oferowanych w Wielkiej Brytanii w ramach oferty:

- kierowanej do podmiotu będącego inwestorem kwalifikowanym w rozumieniu art. 2 Rozporządzenia Prospektowego;
- kierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 Brytyjskiego Rozporządzenia Prospektowego (ang. *UK Prospectus Regulation*)), pod warunkiem uprzedniej zgody Globalnych Koordynatorów na przeprowadzenie takiej oferty; lub
- we wszelkich innych okolicznościach przewidzianych w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego,

o ile taka promocja Oferty Akcji Oferowanych nie prowadziłaby do powstania obowiązku po stronie Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego lub Menadżerów Oferty w zakresie opublikowania prospektu na mocy art. 85 Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych (ang. *Financial Services and Markets Act*; „**FSMA**”) lub suplementu prospektu na podstawie art. 23 Brytyjskiego Rozporządzenia Prospektowego. Wyrażenie „oferta publiczna Akcji Oferowanych” w odniesieniu do dowolnych Akcji Oferowanych w Wielkiej Brytanii oznacza komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i Akcji Oferowanych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji Akcji Oferowanych. Termin „Brytyjskie Rozporządzenie Prospektowe” (ang. *UK Prospectus Regulation*) oznacza Rozporządzenie Prospektowe 2017/1129 w zakresie w jakim stanowi ono część prawa Wielkiej Brytanii na mocy brytyjskiej Ustawy w Sprawie Wystąpienia z Unii Europejskiej z 2018 roku (ang. *European Union (Withdrawal) Act 2018*).

W Wielkiej Brytanii dokument marketingowy (ang. *Offering Memorandum*) oraz wszelkie inne materiały związane z Akcjami Oferowanymi opisanymi w niniejszym dokumencie mogą być dystrybuowane wyłącznie wśród i adresowane wyłącznie do osób, będących inwestorami kwalifikowanymi („**inwestorzy kwalifikowani**”) w w rozumieniu art. 2 Brytyjskiego Rozporządzenia Prospektowego, które ponadto: (i) posiadają zawodowe doświadczenie w kwestiach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 roku, wydanego na podstawie angielskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 roku ze zm. (ang. *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended*) („**Zarządzenie**”); lub (ii) podlegają postanowieniom art. 49(2)(a)-(d) Zarządzenia; lub (iii) którym można taki dokument lub materiały przekazać zgodnie z prawem (każda z tych osób nazywana jest „właściwą osobą”). Akcje Oferowane są dostępne w Wielkiej Brytanii wyłącznie właściwym osobom, a wszelkie zaproszenia do nabycia, oferty lub umowy nabycia lub innego pozyskania Akcji Oferowanych mogą być kierowane lub zawierane wyłącznie z właściwymi osobami. Dokument marketingowy (ang. *Offering Memorandum*) i jego treść są poufne i nie podlegają dystrybucji, publikacji ani powielaniu (w całości lub w części), ani ujawnianiu przez odbiorców jakiegokolwiek innej osobie w Wielkiej Brytanii. Każda osoba w Wielkiej Brytanii, która nie jest właściwą osobą, nie jest uprawniona do działania na podstawie ani polegania na dokumencie marketingowym (ang. *Offering Memorandum*) ani na jego treści.

### **Szwajcaria**

Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty publicznej na terytorium Szwajcarii i nie będą notowane na giełdzie papierów wartościowych w Szwajcarii – SIX Swiss Exchange (SIX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Prospekt został sporządzony bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów emisyjnych określonych w art. 652a lub art. 1156 szwajcarskiego kodeksu zobowiązań ani bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów określonych w art. 27 Zasad Notowania Papierów Wartościowych na SIX, bądź zasad notowania papierów wartościowych żadnej innej giełdy papierów wartościowych, bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Niedozwolone jest prowadzenie na terytorium Szwajcarii dystrybucji ani publiczne udostępnienie w inny sposób Prospektu lub jakichkolwiek innych materiałów ofertowych i marketingowych dotyczących Akcji Oferowanych lub Oferty.

Ani Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe i marketingowe dotyczące Oferty, Spółki lub Akcji Oferowanych nie zostały i nie zostaną złożone do żadnego organu regulacyjnego w Szwajcarii ani nie zostały zatwierdzone przez żaden taki organ. W szczególności, Prospekt nie zostanie złożony do szwajcarskiego urzędu nadzoru nad rynkami finansowymi, a oferta Akcji Oferowanych nie będzie podlegała jego nadzorowi, oraz oferta Akcji Oferowanych nie została i nie zostanie zatwierdzona zgodnie ze szwajcarską ustawą federalną dotyczącą kolektywnych form inwestowania (CISA). Zasady ochrony inwestorów zapewnione postanowieniami CISA wobec nabywców udziałów w ramach kolektywnych form inwestowania nie mają zastosowania do nabywców Akcji Oferowanych.

### **Kanada**

Zarówno Prospekt, jak i dokument marketingowy nie są i w żadnych okolicznościach nie mają być prospektem, ogłoszeniem lub ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, w prowincjach lub na terytoriach Kanady. Żadna komisja ds. papierów wartościowych ani też podobna instytucja w Kanadzie nie dokonała badania ani nie wydała decyzji w sprawie Prospektu lub dokumentu marketingowego, ani nie dokonała oceny papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, a wszelkie oświadczenia o odmiennej treści stanowią wykroczenie.

### **Japonia**

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską ustawą o obrocie papierami wartościowymi (Ustawa Nr 25 z 1948 r. ze zm.). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem bezpośredniej ani pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (który to termin obejmuje również spółki lub inne podmioty utworzone zgodnie z prawem Japonii), ani na rzecz innego podmiotu w celu dalszej bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, chyba że (i) na mocy zwolnienia z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w japońskiej ustawie o obrocie papierami wartościowymi i zgodnie z wszystkimi pozostałymi przepisami tej ustawy; oraz (ii) zgodnie z wszystkimi innymi odnośnymi wymogami prawa Japonii.

## OPODATKOWANIE

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej na Datę Prospektu. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że przepisy prawa podatkowego państwa inwestora (w przypadku inwestorów z UE – Państwa Członkowskiego inwestora) i kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

W niniejszym rozdziale zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem Akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku sektorowych, indywidualnych, podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, z wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

### Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

#### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

*Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)*

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto wolne od podatku dochodowego są dochody uzyskane z odpłatnego zbycia akcji objętych lub nabytych przez podatnika lub spadkodawcę podatnika w wyniku pierwszej oferty publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli:

- odpłatne zbycie tych akcji nastąpiło po upływie trzech lat od dnia, w którym akcje te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie; oraz
- podatnik albo spadkodawca podatnika, którzy objęli lub nabyli te akcje, nie byli ze spółką podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w okresie dwóch lat poprzedzających dzień objęcia lub nabycia tych akcji odpowiednio przez podatnika albo spadkodawcę podatnika;

(art. 21 ust. 1 pkt 105a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli w związku z odpłatnym zbyciem akcji, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 105a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powstanie nadwyżka wydatków poniesionych na ich objęcie lub nabycie nad przychodami z ich odpłatnego zbycia, nadwyżka ta stanowi koszt uzyskania przychodów, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w roku podatkowym, w którym nastąpiło odpłatne zbycie takich akcji (art. 22 ust. 1u Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania rozpoczyna się dnia 15 lutego i kończy się dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Zeznania złożone przed początkiem terminu uznaje się za złożone w dniu 15 lutego roku następującego po roku podatkowym. Przed upływem terminu na złożenie powyższego zeznania podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek wynikający z zeznania.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła przychodów w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 mln PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).



Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Zgodnie z art. 30h ust. 1 ustawy o PIT, osoby fizyczne są również zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej (patrz punkt „—*Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających jak i niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)*” poniżej).

*Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)*

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających (art. 3 ust. 2b pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych); (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych); oraz (iii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej (art. 3 ust. 2b pkt 6a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych szczegółowo reguluje zasady opodatkowania, w tym poboru podatku przez płatnika, dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w przypadku odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w tzw. „spółce nieruchomościowej” (patrz punkt „—*Obowiązek poboru podatku w przypadku odpłatnego zbycia akcji w tzw. „spółce nieruchomościowej”*”).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

*Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających jak i niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)*

Zgodnie z art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 mln PLN sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b (to jest w szczególności dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, po ich pomniejszeniu o kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz składek, o których mowa w art. 30c ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, a także kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w danym roku kalendarzowym, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z zasadami opisanymi powyżej, wykazywane w:

- rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (roczne obliczenie podatku sporządzone i przekazane przez organy rentowe podatnikom uzyskującym dochód w szczególności z emerytur i rent), jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym;
- zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych;

– których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej.

Osoby fizyczne są obowiązane składać właściwym urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

### **Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej**

*Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)*

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się także do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży: (i) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, o którym mowa odpowiednio w art. 5 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, albo o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; lub (ii) aktualizacji informacji, o której mowa powyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników lub od dnia zarejestrowania spółki jawnej (w przypadku nowo utworzonej spółki jawnej lub spółki jawnej powstałej z przekształcenia innej spółki) – do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągnącego dochody z takiej spółki (art. 1 ust. 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągle bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika; lub
- udzielonych pełnomocnictw; lub
- powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;

(art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów; w określonych przypadkach (o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) przedmiotem opodatkowania jest przychód (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Za przychody z zysków kapitałowych uważa się, m.in. przychody ze zbycia akcji, w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia (art. 7b ust. 1 pkt 3 lit. (a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) oraz przychody z papierów wartościowych oraz ich zbycia (art. 7b ust. 1 pkt 6 lit. (b) i (e) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o

Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochodem ze źródła przychodów jest, co do zasady, nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego uzyskanymi w ramach tego samego źródła przychodów. Stawka podatku od dochodów (przychodów) osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Strata ze źródła przychodów, poniesiona w roku podatkowym, może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 mln PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 7 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

*Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)*

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3-4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających (art. 3 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych); (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości (art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych); oraz (iii) z tytułu przeniesienia własności udziałów

(akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej (art. 3 ust. 3 pkt 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Ponadto Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych szczegółowo reguluje zasady opodatkowania, w tym poboru podatku przez płatnika, dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w przypadku odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w tzw. „spółce nieruchomościowej” (patrz: „—Obowiązek poboru podatku w przypadku odpłatnego zbycia akcji w tzw. „spółce nieruchomościowej”).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Ponadto zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. m.in. przychody z tytułu zbycia akcji lub przychody ze zbycia papierów wartościowych) na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. kraju lub terytorium stosującym tzw. szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych), są one obowiązane, jako płatnicy, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Przepis art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się w takim przypadku odpowiednio.

### **Obowiązek poboru podatku w przypadku odpłatnego zbycia akcji w tzw. „spółce nieruchomościowej”**

Zgodnie z art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz, odpowiednio, art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za „spółkę nieruchomościową” uznaje się podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku, gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000,00 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego – w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność;
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku, gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000,00 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku, gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa odpowiednio w art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto – w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie powyżej.

W przypadku podmiotu spełniającego kryteria do bycia uznanym za „spółkę nieruchomościową” w rozumieniu omówionym powyżej, zastosowanie mogą znaleźć dodatkowe zasady regulujące obowiązek płatnika w zakresie dochodów ze zbycia udziałów w spółce nieruchomościowej.

Zgodnie z art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26aa ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, pod warunkiem że:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co

najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5% (art. 41 ust. 4g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz, odpowiednio, art. 26aa ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli spółka nieruchomościowa, której udziały są zbywane, nie posiada informacji o wysokości transakcji zbycia, zaliczkę na podatek ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze (art. 41 ust. 4h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26aa ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik jest obowiązany, przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi podatku kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty zaliczki na rachunek właściwego urzędu skarbowego płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaceniu zaliczki na podatek, sporządzoną według określonego wzoru (art. 26aa ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 41 ust. 4i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Na Datę Prospektu Emitent nie spełnia kryteriów do uznania Emitenta za „spółkę nieruchomościową” w rozumieniu art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz, odpowiednio, art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

## **Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych**

### ***Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych***

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)*

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody (przychody) z dywidend i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę

działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnika z podatnikiem (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (patrz punkt „—*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*”).

Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz punkt „—*Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika*”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania).

Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik ma obowiązek przesyłać podatnikowi (do końca lutego roku następującego po roku podatkowym) oraz właściwemu urzędowi skarbowemu (do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym) imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 42g ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przypadku zaprzestania prowadzenia działalności przed upływem terminów wskazanych powyżej, obowiązek przesłania imiennej informacji jest wykonywany nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42g ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Obowiązek ten ciąży również na podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)*

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych może zostać potwierdzone kopią certyfikatu rezydencji, jeżeli informacje wynikające z przedłożonej kopii certyfikatu rezydencji nie budzą uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem faktycznym (art. 41 ust. 9e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnika z podatnikiem (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (patrz punkt „—*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*”). Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz punkt „—*Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika*”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatnika ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem wskazanego powyżej terminu dla złożenia imiennych informacji, informacje te płatnik składa nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących*

*podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 oraz 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (to jest w szczególności z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych), przekracza w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od nadwyżki ponad kwotę 2 mln PLN (to jest, w odniesieniu do dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, stawkę 19%), z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższego obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego nie stosuje do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatników, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przez podmioty powiązane, o których mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Jeżeli dochodzi do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 29 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w odniesieniu do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych przekraczających w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN stosuje się odpowiednio.

W przypadkach:

- dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, kiedy do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów; oraz
- w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, kiedy płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane;

ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w odniesieniu do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych przekraczających w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze.

Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 41 ust. 12d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty, przy czym przepis ten stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych. W przypadku, gdy nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy



lub wartości pieniężnych z tytułów określonych powyżej, domniemywa się, że przekroczyła ona wspomnianą kwotę limitu (art. 41 ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Szczegółowe zasady składania powyższego oświadczenia zostały uregulowane w art. 41 ust. 16-17 oraz ust. 20 – 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Płatnik może również odstąpić od obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych przekraczających w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN w zakresie określonym w opinii o stosowaniu preferencji (art. 41 ust. 12b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane przez wnioskodawcę spełnienie warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Szczegółowe zasady dotyczące wydawania oraz obowiązywania opinii o stosowaniu preferencji zostały wskazane w art. 41d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2834, z późn. zm.) zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2023 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2790), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 3 i § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest wyłączone w przypadku dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat świadczeń i należności w przypadkach, o których mowa w:

- art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów;
- art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. przez podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane; oraz
- jeżeli spełnione zostały warunki do niepobrania podatku, zastosowania stawki podatku lub zwolnienia, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Stosownie do art. 44f ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;

(art. 44f ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej (art. 44f ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku. W szczególności, zgodnie z art. 44f ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia takiego oświadczenia istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji. Jednocześnie, zakres dokumentacji, którą należy dołączyć do wniosku o zwrot składanego przez podatnika, obejmuje, m.in.: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że podatnik albo jego zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; oraz (iii) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą) (art. 44f ust. 4 pkt 1, 4 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 5a pkt 33 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych pojęcie rzeczywisty właściciel oznacza podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki: (i) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części; (ii) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi; oraz (iii) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 44f ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 44f ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

### ***Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej***

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)*

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się także do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli współnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży: (i) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, o którym mowa odpowiednio w art. 5 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, albo o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; lub (ii) aktualizacji informacji, o której mowa powyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników lub od dnia zarejestrowania spółki jawnej (w przypadku nowo utworzonej spółki jawnej lub spółki jawnej powstałej z przekształcenia innej spółki) – do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągniętego dochodu z takiej spółki (art. 1 ust. 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągle bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika; lub
- udzielonych pełnomocnictw; lub
- powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;

(art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów; w określonych przypadkach (o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) przedmiotem opodatkowania jest przychód (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się, m.in. przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej. Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te, z wyjątkiem wskazanych pod lit. (a) oraz (d) powyżej, zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnika z podatnikiem.

Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz punkt „—Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a), (b), (e) oraz (g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższą zasadę stosuje się także do podmiotów nieposiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za

pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a in fine Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania, roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)*

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnika z podatnikiem. W przypadku wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywanych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu przewyższających kwotę limitu 2 mln PLN, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie znajdzie ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (patrz punkt „—Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności”).

Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz punkt „—Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości

(lub jego niepobrania). Płatnik dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego właściwy naczelnik urzędu skarbowego wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, płatnik przekazuje taką informację w terminie do dnia zaprzestania działalności (art. 26 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego właściwy naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Informację, o której mowa powyżej, na opisanych powyżej zasadach, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku (art. 26 ust. 3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

*Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających znaczne pakiety Akcji*

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a) (tj. w szczególności dywidendy), lit. (f) (tj. w szczególności równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej) oraz lit. (j) (tj. wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnięte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu

od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium Państwa Członkowskiego UE lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych może zostać potwierdzone kopią certyfikatu rezydencji, jeżeli informacje wynikające z przedłożonej kopii certyfikatu rezydencji nie budzą uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem faktycznym (art. 26 ust. 1n Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się, jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub tytułu innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tym przepisie było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tego przepisu;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny;

(art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu. Stosowanie zwolnienia, o którym mowa powyżej, podlega ograniczeniu określonemu w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (patrz punkt „—*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*”).

*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W przypadku dokonywania przez podmiot wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. m.in. z tytułu dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych) na rzecz podmiotu powiązanego, w łącznej kwocie należności wypłacanych z tych tytułów przekraczających w roku podatkowym obowiązującym w wypłacającego te należności kwotę 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są

obowiązane jako płatnicy pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub, odpowiednio, art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy czym, zasada ta nie ma zastosowania do wypłat na rzecz podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (art. 26 ust. 2eb Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, oblicza się jako iloczyn  $1/12$  kwoty 2 000 000,00 PLN i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności (art. 26 ust. 2i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przez podmioty powiązane, o których mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2ea Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepis art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio (art. 26 ust. 2ec Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a), (b), (e) oraz (g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty (art. 26 ust. 2k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę limitu, o którym mowa powyżej (art. 26 ust. 2l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a), (b), (e) oraz (g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją (art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednakże w sytuacji, w której ograniczenie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych miałyby zastosowanie, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonujące wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania i zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji (art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opinia o stosowaniu przez płatnika preferencji z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu preferencji) jest wydawana przez organ podatkowy na wniosek:

- podatnika, w tym podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnika;
- podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze;

pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków do stosowania zwolnienia, określonych w art. 21 ust. 3-9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Szczegółowe zasady dotyczące wydawania oraz obowiązywania opinii o stosowaniu preferencji zostały wskazane w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Możliwość niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania i zastosowania stawki wynikającej z takiej umowy bądź zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatek, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii (art. 26 ust. 2h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Ponadto obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w przypadku dokonywania przez podmiot wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na rzecz podmiotu powiązanego w sytuacji, kiedy kwota należności wypłacanych z tych tytułów przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 mln PLN nie powstanie pod warunkiem złożenia przez płatnika oświadczenia o: (i) posiadaniu dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania; oraz (ii) nieposiadaniu przez płatnika, po przeprowadzeniu weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Szczegółowe zasady składania powyższego oświadczenia zostały uregulowane w art. 26 ust. 7b – 7c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 26 ust. 7f – 7j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2852, z późn. zm.) zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2023 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2789), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 3 i § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest wyłączone w przypadku dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat należności w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. m.in. z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych wskazanych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a,b,e,g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, w stosunku do których obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego powstaje po stronie podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów – jeżeli spełnione zostały warunki do niepobrania podatku, zastosowania stawki podatku lub zwolnienia, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują także tryb, w jakim podatek lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 26 ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie do art. 28b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wypłacona podatnikowi w



obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę 2 mln PLN, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji (art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;

(art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku. W szczególności, zgodnie z art. 28b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia takiego oświadczenia istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji. Jednocześnie, zakres dokumentacji, którą należy dołączyć do wniosku o zwrot składanego przez podatnika, obejmuje, m.in.: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; (iii) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą); oraz (iv) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 28b ust. 4 pkt 1, 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych pojęcie rzeczywisty właściciel oznacza podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki: (i) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części; (ii) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi; oraz (iii) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 28b ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast, jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 28b ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

### **Wyłączenie możliwości podlegania opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w przypadku posiadania przez tego podatnika Akcji**

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu spełniający określone warunki przewidziane w Rozdziale 6b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mogą podlegać opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych. Opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych może podlegać podatnik który, m.in. nie posiada udziałów (akcji) w kapitale innej spółki (art. 28j ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W związku z powyższym, posiadanie Akcji wyklucza możliwość podlegania ryczałtowi od dochodów spółek kapitałowych, również w przypadku, w którym podatnik spełnia inne warunki niezbędne dla podlegania tej metodzie opodatkowania.

### **Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych**

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. (a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych), przy czym umowa zamiany podlega także podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) oraz praw do akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem, że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę sprzedaży praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich (art. 10 ust. 1a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego; (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego; (v) bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską; (vi) dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską; (vii) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

### **Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn**

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie

stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

### **Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika**

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej). Odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej – stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach; lub (vii) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli podatek nie został pobrany z uwagi na niewykonanie obowiązków określonych w art. 41 ust. 4da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub z uwagi na niezgodność informacji przekazanej na podstawie tych przepisów z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi podmiot, który dokonał wypłaty za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze (obowiązek przekazania przez płatnika podmiotom prowadzącym rachunki papierów wartościowych informacji o występowaniu powiązań pomiędzy płatnikiem, a podatnikiem przed dokonaniem wypłaty (art. 30 § 5a Ordynacji Podatkowej)). W zakresie częściowego wyłączenia stosowania powyższych przepisów dotyczących obowiązków płatnika patrz punkty: „—Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności” oraz „—Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności”.

W przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1ae Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi emitent (obowiązek złożenia do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 130c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub w art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w stosunku do tych podmiotów powiązanych – art. 30 § 5c Ordynacji Podatkowej).

## INFORMACJE DODATKOWE

### Biegli rewidenci

#### ***Kwestie ogólne***

Zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego dokonuje Walne Zgromadzenie. Jednakże, zgodnie z § 22 pkt 15 Statutu, w okresie, w którym jakiegokolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie, wybór firmy audytorskiej wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej bezwzględną większością głosów.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, żaden z biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółki nie zrezygnował, nie został zwolniony ani niepowołany na następny okres.

#### ***Historyczne Informacje Finansowe***

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023 zostały zbadane przez niezależnych audytorów – Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa) („EY”). Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 zostało podpisane w imieniu EY przez Leszka Lercha, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9886.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały poddane przeglądowi przez EY. Raport audytorów z przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych został podpisany w imieniu EY przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10870.

EY wpisana jest na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod numerem 130. EY nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiadała Akcji Spółki ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych.

#### ***Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy***

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, dla celów statutowych, nie zostało zamieszczone w Prospekcie oraz zostało zbadane przez EY. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało podpisane w imieniu EY przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10870.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dla celów statutowych, nie zostało zamieszczone w Prospekcie oraz zostało zbadane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz stosownie do Ustawy o Biegłych Rewidentach przez EY. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. zostało podpisane w imieniu EY przez Leszka Lercha, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9886.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dla celów statutowych, nie zostało zamieszczone w Prospekcie oraz zostało zbadane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz stosownie do Ustawy o Biegłych Rewidentach przez EY. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało podpisane w imieniu EY przez Leszka Lercha, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9886.

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, o których mowa w tym punkcie, nie były sporządzane na potrzeby czy w związku z Ofertą oraz nie stanowią części Prospektu przez odniesienie.

#### ***Roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki***

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, dla celów statutowych, nie zostało zamieszczone w Prospekcie oraz zostało zbadane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz stosownie do Ustawy o Biegłych Rewidentach przez EY. Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało

podpisane w imieniu EY przez Jerzego Buzka, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10870.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dla celów statutowych, nie zostało zamieszczone w Prospekcie oraz zostało zbadane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz stosownie do Ustawy o Biegłych Rewidentach przez EY. Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. zostało podpisane w imieniu EY przez Leszka Lercha, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9886.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dla celów statutowych, nie zostało zamieszczone w Prospekcie oraz zostało zbadane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz stosownie do Ustawy o Biegłych Rewidentach przez EY. Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało podpisane w imieniu EY przez Leszka Lercha, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9886.

Roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki, o których mowa w tym punkcie, nie były sporządzane na potrzeby czy w związku z Ofertą oraz nie stanowią części Prospektu przez odniesienie.

### **Podmioty zaangażowane w Ofertę**

Wskazane niżej podmioty są zaangażowane w Ofertę.

#### **Menadżerowie Oferty**

Globalnymi Koordynatorami oraz Współprowadzającymi Księgę Popytu są: (i) Citigroup Global Markets Limited; (ii) Bank Handlowy w Warszawie S.A. – Biuro Maklerskie Banku Handlowego; (iii) Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie (firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej Akcji Oferowanych); (iv) Banco Santander, S.A.; (v) Jefferies GmbH; (vi) Trigon Dom Maklerski S.A.; (vii) Wood & Company Financial Services, A.S. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce; (viii) Pekao Investment Banking S.A.; oraz (ix) Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao.

Globalni Współkoordynatorzy świadczą na rzecz Oferującego i Spółki usługi w związku z Ofertą, w tym usługi dotyczące przygotowania Oferty, zarządzania nią i jej przeprowadzenia. Dodatkowo Globalni Współkoordynatorzy, jak również Współprowadzący Księgę Popytu odpowiadają za koordynację działań reklamowych podejmowanych w odniesieniu do Oferty, koordynację kontaktów oraz umawianie spotkań z Inwestorami Instytucjonalnymi, organizację procesu budowania księgi popytu, jak również za inne zadania, które są zwykle realizowane przez firmy inwestycyjne pełniące rolę menadżerów oferty w związku z publicznymi ofertami sprzedaży akcji. Usługi świadczone przez Firmę Inwestycyjną obejmują wsparcie przy rozliczaniu Oferty, rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Żaden z Menadżerów Oferty nie posiada Akcji ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych.

Wynagrodzenie Menadżerów Oferty jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych z oferty Akcji Oferowanych.

#### **Menadżer Stabilizujący**

W przypadku zawarcia Umowy o Stabilizację, menadżerem stabilizującym będzie Citigroup Global Markets Limited lub jakikolwiek podmiot powiązany lub podmiot z jego grupy („**Menadżer Stabilizujący**”).

#### **Doradca prawny Spółki**

W związku z Ofertą usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prawa polskiego świadczy Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, Polska; w zakresie amerykańskich przepisów federalnych dotyczących oferowania papierów wartościowych oraz prawa angielskiego usługi prawne na rzecz Spółki świadczy Greenberg Traurig LLP, z siedzibą w Londynie i adresem: The Shard, 32 London Bridge Street, Londyn, SE1 9SG, Wielka Brytania (łącznie „**Greenberg Traurig**”).

Ponadto Greenberg Traurig świadczyła, świadczy lub może świadczyć w przyszłości na rzecz Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego (bądź podmiotów wchodzących w skład grupy, do której należy Akcjonariusz Sprzedający) lub Menadżerów Oferty usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Greenberg Traurig nie posiadała istotnych interesów w Spółce, w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiadała Akcji Spółki ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych. Na Datę Prospektu pomiędzy

Greenberg Traurig a Spółką lub Akcjonariuszem Sprzedającym nie istniały konflikty interesów o jakimkolwiek znaczeniu dla Oferty.

Wynagrodzenie Greenberg Traurig nie jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych z oferty Akcji Oferowanych.

#### **Doradca prawny Akcjonariusza Sprzedającego**

W związku z Ofertą usługi prawne na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego w zakresie prawa polskiego świadczy Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, Polska; w zakresie prawa amerykańskiego oraz prawa angielskiego usługi prawne na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego świadczy Baker & McKenzie LLP, z siedzibą w Londynie i adresem: 280 Bishopsgate, Londyn, EC2M 4RB, Wielka Brytania (łącznie „**Baker McKenzie**”).

Ponadto Baker McKenzie świadczyła, świadczy lub może świadczyć w przyszłości na rzecz Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego (bądź podmiotów wchodzących w skład grupy, do której należy Akcjonariusz Sprzedający) lub Menadżerów Oferty usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Baker McKenzie nie posiadała istotnych interesów w Spółce, w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiadała Akcji Spółki ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych. Na Datę Prospektu pomiędzy Baker McKenzie a Spółką lub Akcjonariuszem Sprzedającym nie istniały konflikty interesów o jakimkolwiek znaczeniu dla Oferty.

Wynagrodzenie Baker McKenzie nie jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych z oferty Akcji Oferowanych.

#### **Doradca prawny Menadżerów Oferty**

W związku z Ofertą usługi prawne na rzecz Menadżerów Oferty w zakresie prawa polskiego świadczy White & Case, M. Studniarek i Wspólnicy – Kancelaria Prawna sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, Polska; w zakresie prawa amerykańskiego oraz prawa angielskiego usługi prawne na rzecz Menadżerów Oferty świadczy White & Case LLP, z siedzibą w Londynie i adresem: 5 Old Broad Street, Londyn, EC2N 1DW, Wielka Brytania (łącznie „**White & Case**”).

Ponadto White & Case świadczyła, świadczy lub może świadczyć w przyszłości na rzecz Spółki, Akcjonariusza Sprzedającego (bądź podmiotów wchodzących w skład grupy, do której należy Akcjonariusz Sprzedający) lub Menadżerów Oferty usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

White & Case nie posiadała istotnych interesów w Spółce, w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiadała Akcji Spółki ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych. Na Datę Prospektu pomiędzy White & Case a Spółką lub Akcjonariuszem Sprzedającym nie istniały konflikty interesów o jakimkolwiek znaczeniu dla Oferty.

Wynagrodzenie White & Case nie jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych z oferty Akcji Oferowanych.

#### **Doradca finansowy**

W związku z Ofertą usługi doradztwa finansowego na rzecz Spółki świadczy Rothschild & Co Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i adresem: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska („**Rothschild & Co**”).

Rothschild & Co nie posiadała istotnych interesów w Spółce w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiadała Akcji Spółki ani udziałowych papierów wartościowych Spółek Zależnych. Na Datę Prospektu pomiędzy Rothschild & Co a Spółką lub Akcjonariuszem Sprzedającym nie istniały konflikty interesów o jakimkolwiek znaczeniu dla Oferty.

#### **Informacje od osób trzecich**

Za wyjątkiem sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023 oraz raportu audytorów z przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych, żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano innych informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień.

W Prospekcie, w szczególności w rozdziałach „*Otoczenie rynkowe*”, „*Opis działalności*” oraz „*Czynniki ryzyka*” zamieszczone zostały informacje pochodzące od osób trzecich, w szczególności z Raportu Bain & Company przygotowanego w październiku 2024 r. na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz publicznie dostępnego Raportu OECD *Health at a Glance 2023* i Raportu PwC „*Ochrona zdrowia w Polsce – potencjał wzrostu i szanse dla inwestorów*”. Raport Bain & Company nie jest raportem eksperta w rozumieniu punktu 1.3 Załącznika 1 do Rozporządzenia 2019/980. Informacje te zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały

pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie przeprowadzili jednak niezależnej weryfikacji dokładności ani kompletności jakichkolwiek informacji pochodzących od osób trzecich, w związku z czym Spółka i Akcjonariusz Sprzedający nie mogą zagwarantować ich dokładności ani kompletności. Badania i analizy rynku często opierają się na informacjach i założeniach, które same w sobie mogą nie być dokładne lub merytorycznie poprawne, a ich metodologia ze swej natury dotyczy przyszłości i zawiera element spekulacji. Informacje przedstawione w Prospekcie mogą zawierać szacunki dotyczące przyszłych wyników rynkowych oraz inne stwierdzenia dotyczące przyszłości. Szacunki i stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników, a rzeczywiste zdarzenia i okoliczności mogą znacznie różnić się od obecnych oczekiwań. Różne czynniki, które mogą powodować lub przyczyniać się do takich rozbieżności omówiono między innymi w rozdziale „Czynniki ryzyka”. Należy również zapoznać się z punktem „—Stwierdzenia dotyczące przyszłości” w rozdziale „Istotne informacje”. Ponadto założenia lub poglądy rynkowe przedstawione w źródłach zewnętrznych mogły ulec zmianie od dnia ich opracowania. Poglądy i założenia dotyczące rynków, wielkości rynku i pozycji rynkowych wyrażone przez Spółkę nie zostały zweryfikowane przez osobę trzecią, która może mieć inne zdanie.

### **Dokumenty udostępnione do wglądu**

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Spółki (Kraków, ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków), jak również na stronie internetowej Spółki ([www.grupadiagnostyka.pl](http://www.grupadiagnostyka.pl)), będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut;
- aktualny odpis Spółki z rejestru przedsiębiorców KRS;
- treść uchwał Walnego Zgromadzenia podjętych na potrzeby Oferty oraz Dopuszczenia.

### **Publiczne oferty przejęcia**

W latach 2021-2023 oraz w 2024 roku do Daty Prospektu Akcje nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

### **Koszty Oferty**

#### ***Oplaty pobierane od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane***

Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

#### ***Wynagrodzenie Menadżerów Oferty***

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Akcjonariusz Sprzedający zobowiązał się zapłacić na rzecz Menadżerów: (i) prowizję w łącznej wysokości 2,50% całkowitych wpływów brutto z Oferty oraz; (ii) w przypadku podjęcia takiej decyzji, prowizję uznaniową w łącznej wysokości do 1,0% całkowitych wpływów brutto z Oferty.

Powyższa prowizja obejmuje wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą, plasowanie Akcji Oferowanych oraz gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych.

#### ***Pozostałe koszty Oferty***

Dodatkowo, na Datę Prospektu Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które poniesie Spółka, powinny wynieść około 5,5-6,0 mln PLN. Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmą w szczególności: (i) koszty udostępnienia potencjalnym inwestorom Prospektu oraz Dokumentu Marketingowego; (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z potencjalnymi inwestorami, usług doradczych PR (public relations) oraz IR (investor relations); (iii) koszty przygotowania i udostępnienia prezentacji i innych dokumentów związanych z promocją Oferty wśród potencjalnych inwestorów; (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców i innych podmiotów zaangażowanych w Ofertę, w zakresie, w jakim będą one poniesione przez Spółkę; oraz (v) koszty Oferty lub jej rozliczenia ponoszone na rzecz KNF, KDPW, KDPW\_CCP S.A., GPW oraz pozostałe koszty i opłaty na rzecz KNF, KDPW, KDPW\_CCP S.A., GPW oraz opłaty notarialne odnoszące się do Oferty, w zakresie, w jakim będą one poniesione przez Spółkę. Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Przewiduje się, że na zasadach i w zakresie określonym w Umowie o Stabilizację, Akcjonariusz Sprzedający poniesie koszty działań stabilizacyjnych oraz pokryje wskazane w Umowie o Stabilizację koszty poniesione przez Menadżera Stabilizującego w związku z działaniami stabilizacyjnymi, takie jak opłaty giełdowe lub opłaty na rzecz KDPW, jak również koszty związane z rozliczeniem transakcji stabilizacyjnych i zwrotnego przeniesienia akcji, a także ewentualne należne podatki.

**Umowa z animatorem Spółki**

Na Datę Prospektu umowa z animatorem Spółki nie została podpisana. Spółka nie wyklucza zawarcia takiej umowy po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

**Miejsce rejestracji Akcji**

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.



## OŚWIADCZENIA NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO

### Oświadczenie Spółki

W imieniu Diagnostyka S.A. z siedzibą w Krakowie i adresem: ul. prof. Michała Życzkowskiego 16, 31-864 Kraków, niniejszym oświadczamy, że – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jakub Swadźba  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Zowczak  
Wiceprezes Zarządu

---

Marta Rogalska-Kupiec  
Wiceprezes Zarządu

---

Paweł Chyła  
Wiceprezes Zarządu

---

Jaromir Pelczarski  
Wiceprezes Zarządu

---

**Oświadczenie Akcjonariusza Sprzedającego**

**Oświadczenie Akcjonariusza Sprzedającego**

Działając w imieniu LX Beta S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu i adresem: 163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Gilles Duroy  
Członek Zarządu/Manager

Sébastien Pêcheux  
Członek Zarządu/Manager

**Representation of the Selling Shareholder**

On behalf of LX Beta S.à r.l. with its registered office in Luxembourg, address: 163, Rue du Kiem, L-8030 Strassen, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, we hereby represent that to the best of our knowledge, the information contained in the Prospectus is in accordance with the facts and the Prospectus makes no omission likely to affect its import.

---

---

## SKRÓTY I DEFINICJE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje:

<b>Akcje Dopuszczane</b>	17.825.553 istniejących akcji Spółki, w tym 1.420.700 akcji serii D, 257.729 akcji serii E oraz 16.147.124 akcji serii F Spółki, w odniesieniu do których Spółka zamierza ubiegać się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
<b>Akcje Oferowane</b>	nie więcej niż 16.147.124 istniejących akcji serii F Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty
<b>Akcje Serii A</b>	6.372.379 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda
<b>Akcje Serii B</b>	6.372.379 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda
<b>Akcje Serii C</b>	3.186.189 (trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda
<b>Akcje Serii D</b>	1.420.700 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy siedemset) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda
<b>Akcje Serii E</b>	257.729 (dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda
<b>Akcje Serii F</b>	16.147.124 (szesnaście milionów sto czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia cztery) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda
<b>Akcje, Akcje Istniejące</b>	akcje Spółki istniejące według stanu na Datę Prospektu, tj. 33.756.500 (trzydzieści trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, w tym (i) Akcje Serii A; (ii) Akcje Serii B; (iii) Akcje Serii C; (iv) Akcje Serii D; (v) Akcje Serii E; oraz (vi) Akcje Serii F
<b>Alternatywne Pomiar Wyników</b>	alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników stosowane przez Spółkę
<b>Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych</b>	amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. <i>U.S. Securities Act of 1933, as amended</i> )
<b>CEE</b>	region Europy Środkowo-Wschodniej
<b>Cena Maksymalna</b>	105,00 PLN za jedną Akcją Oferowaną
<b>Członek Konsorcjum Detalicznego, Konsorcjum Detaliczne</b>	firmy inwestycyjne i banki upoważnione w Polsce do przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych
<b>Data Prospektu</b>	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego

<b>Data Przydziału</b>	data przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty
<b>Diagnostyka Consilio</b>	Diagnostyka Consilio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
<b>Dokument Marketingowy</b>	dokument w języku angielskim przygotowany przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego na podstawie informacji zamieszczonych w Prospekcie na potrzeby promocji Oferty Międzynarodowej; Dokument Marketingowy nie będzie podlegać zatwierdzeniu przez żaden organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w szczególności przez KNF, ani przez organy nadzoru w krajach, gdzie będą podjęte działania na potrzeby promocji Oferty
<b>Dopuszczenie</b>	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW
<b>Dyrektywa NIS</b>	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1148 z dnia 6 lipca 2016 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych na terytorium Unii
<b>Dyrektywa NIS 2</b>	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2555 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu cyberbezpieczeństwa na terytorium Unii
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dz. U. UE</b>	Dziennik Urzędowy UE
<b>Emitent, Spółka, Diagnostyka</b>	Diagnostyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
<b>EOG</b>	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje UE i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii)
<b>ESMA</b>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. <i>European Securities and Markets Authority</i> )
<b>EUR</b>	euro – jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską
<b>Firma Inwestycyjna</b>	Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie
<b>Genesis</b>	Diagnostyka Genesis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Genomed</b>	Genomed Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>genXone</b>	genXone Spółka Akcyjna z siedzibą w Złotnikach
<b>Globalni Współkoordynatorzy</b>	Citigroup Global Markets Limited, Bank Handlowy w Warszawie S.A. - Biuro Maklerskie Banku Handlowego, Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie, Banco Santander, S.A. i Jefferies GmbH
<b>GPW, Giełda, Giełda Papierów Wartościowych</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
<b>Grupa, Grupa Kapitałowa</b>	Spółka oraz Spółki Zależne

<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>Histamed</b>	Histamed DC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie
<b>Historyczne Informacje Finansowe</b>	Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023 oraz Śródroczne Informacje Finansowe
<b>Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023</b>	zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata zakończone dnia 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r., sporządzone zgodnie z MSSF
<b>Inwestor Indywidualny, Inwestorzy Indywidualni</b>	osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich regulacji dewizowych, które są uprawnione do złożenia zapisu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w Prospekcie, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. W zakresie, w jakim Oferta skierowana jest do Inwestorów Indywidualnych, dotyczy ona wyłącznie Inwestorów Indywidualnych, którzy są obywatelami lub których siedziby znajdują się w państwach będących członkami EOG lub w Szwajcarii.
<b>Inwestor Instytucjonalny, Inwestorzy Instytucjonalni</b>	Polscy Inwestorzy Instytucjonalni, Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni oraz Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni
<b>Inwestor Zewnętrzny</b>	podmiot dokonujący inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa (w tym poprzez nabycie pośrednie) lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD
<b>Inwestor, Inwestorzy</b>	łącznie Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni
<b>ISIN</b>	Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych
<b>KC</b>	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1061, ze zm.)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
<b>KDPW_CCP</b>	KDPW_CCP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Pracy</b>	ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 1465, ze zm.)
<b>Komisja Europejska</b>	organ wykonawczy UE, który reprezentuje interesy UE jako całości
<b>Komitet Audytu</b>	Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki
<b>KPC</b>	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1568, ze zm.)

<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 18, ze zm.)
<b>Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni (ang. <i>Qualified Institutional Buyers</i>)</b>	kwalifikowani nabywcy instytucjonalni (ang. <i>Qualified Institutional Buyers</i> ) zgodnie z definicją i w oparciu o Regulę 144A na mocy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych
<b>Liczba Akcji Stabilizujących</b>	liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty ostatecznie przydzielona zagranicznym Inwestorom Instytucjonalnym wskazanym przez Menadżera Stabilizującego, nie większa niż 15% ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty
<b>Menadżer Stabilizujący</b>	Citigroup Global Markets Limited (lub jakikolwiek podmiot powiązany lub podmiot z jego grupy), pełniący rolę menadżera stabilizującego, który będzie prowadził działania stabilizujące w stosunku do Akcji na zasadach określonych w Rozporządzeniu MAR oraz Umowie o Stabilizację
<b>Menadżerowie, Menadżerowie Oferty</b>	Globalni Współkoordynatorzy oraz Współprowadzący Księgę Popytu
<b>Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni</b>	niektórzy inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. (e) Rozporządzenia Prospektowego lub inne osoby, którzy zostali zaproszeni przez Współprowadzących Księgę Popytu do wzięcia udziału w procesie budowania księgi popytu poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Polską
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przyjęte przez Unię Europejską
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez Unię Europejską
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>NCBiR</b>	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
<b>NFZ</b>	Narodowy Fundusz Zdrowia
<b>OECD</b>	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju ( <i>Organisation for Economic Co-operation and Development</i> )
<b>Oferta</b>	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu
<b>Okres Stabilizacji</b>	określony w Umowie o Stabilizację okres, nie dłuższy niż 30 dni kalendarzowych począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW, w trakcie którego będą mogły być dokonywane transakcje nabycia Akcji w ramach działań stabilizacyjnych
<b>Oncogene Diagnostics</b>	Oncogene Diagnostics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1831, ze zm.)
<b>Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych</b>	ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych

<b>Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych</b>	ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych
<b>p.a.</b>	rocznie, w stosunku rocznym ( <i>per annum</i> )
<b>Państwo Członkowskie</b>	państwo członkowskie UE
<b>PKB</b>	produkt krajowy brutto
<b>PLN, zł, złoty</b>	złoty – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną</b>	przedsiębiorcy z siedzibą na terytorium Polski: (i) będący spółkami publicznymi, (ii) posiadający mienie będące infrastrukturą krytyczną, (iii) prowadzący działalność gospodarczą w sektorach wskazanych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, w tym m.in. działalność telekomunikacyjną lub (iv) opracowujący lub modyfikujący określone w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji rodzaje oprogramowania
<b>Podmioty Stowarzyszone</b>	Institut Mikroeologii sp. z o.o., Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński sp. z o.o., Genxone S.A., Genomed S.A., Livmed sp. z o.o., Telediagnostyka sp. z o.o., Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o., Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała sp. z o.o., Eurodent sp. z o.o., Diagnostyka – Teleradiologia24 sp. z o.o. oraz Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o.o., które są (i) niekonsolidowanymi jednostkami stowarzyszonymi Spółki, (ii) niekonsolidowanymi jednostkami współkontrolowanymi przez Spółkę, w Historycznych Informacjach Finansowych zgodnie z obowiązującymi standardami lub (iii) jednostkami, nad którymi Spółka objęła kontrolę w okresie po dniu 30 września 2024 r.
<b>Polscy Inwestorzy Instytucjonalni</b>	inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. (e) Rozporządzenia Prospektowego lub inne osoby, którzy zostali zaproszeni przez Współprowadzących Księgę Popytu do wzięcia udziału w procesie budowania księgi popytu w Polsce lub do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, którzy otrzymali zaproszenie odpowiednio do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i do udziału w procesie budowania księgi popytu lub do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, lub inne osoby, w tym osoby niebędące inwestorami kwalifikowanymi, które otrzymały zaproszenia któregośkolwiek z Współprowadzących Księgę Popytu do udziału w procesie budowy księgi popytu
<b>Prawo Ochrony Środowiska</b>	ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 54, ze zm.)
<b>Prawo Przedsiębiorców</b>	ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 236, ze zm.)
<b>Prezes UOKiK</b>	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, organ administracji państwowej do którego kompetencji należy kształtowanie polityki antymonopolowej i polityki ochrony konsumentów oraz opiniowanie projektów pomocy publicznej
<b>Prezes URPL</b>	Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych
<b>Prospekt</b>	prospekt Spółki, stanowiący prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawy o Ofercie, na podstawie którego, po jego zatwierdzeniu przez KNF stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego i publikacji, Spółka będzie przeprowadzać Ofertę oraz ubiegać się o Dopuszczenie

<b>Rada Nadzorcza</b>	rada nadzorcza Spółki
<b>Raport Bain &amp; Company</b>	branżowy raport rynkowy przygotowany przez Bain & Company Polska sp. z o.o. sp.k. na potrzeby sporządzenia Prospektu
<b>Regulacja S</b>	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i> )
<b>Regulamin GPW, Regulamin Giełdy</b>	regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 15 listopada 2024 r.)
<b>Regulamin KDPW</b>	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
<b>Regulamin Komitetu Audytu</b>	Regulamin Komitetu Audytu, tj. regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
<b>Regulamin RID</b>	Regulamin dla międzynarodowego przewozu kolejami towarów niebezpiecznych stanowiący załącznik C do Konwencji o międzynarodowym przewozie kolejami (COTIF), sporządzonej w Bernie dnia 9 maja 1980 r. (Dz. U. z 2007 r. poz. 674 i 675, z 2009 r. poz. 1318, z 2011 r. poz. 804 i 805 oraz z 2015 r. poz. 1726, ze zm.)
<b>RODO</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1, ze zm.)
<b>Rozporządzenie 2019/979</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. U. L 166/1 z 21 czerwca 2019 r., ze zm.)
<b>Rozporządzenie 2019/980</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. UE L 166/26 z 21 czerwca 2019 r., ze zm.)
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE L 173/1 z 12 czerwca 2014 r., ze zm.)
<b>Rozporządzenie o Dokumentacji Medycznej</b>	rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 6 kwietnia 2020 r. w sprawie rodzajów, zakresu i wzorów dokumentacji medycznej oraz sposobu jej przetwarzania (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 798)
<b>Rozporządzenie o Odpadach Zakaźnych</b>	rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 24 grudnia 2019 r. w sprawie warunków uznania odpadów za posiadające właściwości zakaźne oraz sposobu ustalania tych właściwości (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 3)



<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757, ze zm.)
<b>Rozporządzenie o Ryнку, Rozporządzenie o Ryнку i Emitentach</b>	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 r., poz. 803, ze zm.)
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE L 168/12 z 30 czerwca 2017 r., ze zm.)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji</b>	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji (Dz.U. UE. L 173/34 z 30 czerwca 2016 r. ze. zm.)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Wyrobów Medycznych</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy 2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylecia dyrektyw Rady 90/385/EWG i 93/42/EWG (Dz.Urz. UE L 117 z 5 maja 2017 r., z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Wyrobów Medycznych do Diagnostyki In Vitro</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/746 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro oraz uchylecia dyrektywy 98/79/WE i decyzji Komisji 2010/227/UE (Dz.Urz. UE L 117 z 5 maja 2017 r., z późn. zm.)
<b>RPWDL</b>	Rejestr Podmiotów Wykonujących Działalność Leczniczą
<b>Spółki z Grupy</b>	Spółka oraz Spółki Zależne
<b>Spółki Zależne</b>	Diagnostyka Plus Obrazowa sp. z o.o., Laboratorium Analityczne w likwidacji sp. z o.o., Diagnostyka Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne sp. z o.o., Dr n. med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne sp. z o.o., Laboratoria Medyczne Novalab sp. z o.o., Diagnostyka Oncogene sp. z o.o., Diagnostyka Genesis sp. z o.o., Diagnostyka Consilio sp. z o.o., Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o., Histamed DC sp. z o.o., NZOZ Diagno-Med. sp. z o.o., Badania.pl sp. z o.o., Longevity Plus sp. z o.o. (dawniej ZdroweGeny.pl sp. z o.o.), Diagnostyka Digital Hub sp. z o.o., Diag Invest sp. z o.o., Vitalabo Diag Invest sp. z o.o., które są konsolidowane w Historycznych Informacjach Finansowych zgodnie z obowiązującymi standardami
<b>Statut</b>	statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (według stanu na dzień 18 listopada 2024 r.)
<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego</b>	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, przyjęte Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., ze zmianami (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 3 stycznia 2025 r.)

<b>Śródroczne Informacje Finansowe</b>	niezbadane, podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r. sporządzone zgodnie z MSR 34
<b>Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji</b>	ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2141, ze zm.)
<b>UE</b>	Unia Europejska (obejmująca 27 Państw Członkowskich)
<b>Umowa ADN</b>	umowa europejska dotycząca międzynarodowego przewozu śródlądowymi drogami wodnymi towarów niebezpiecznych, zawarta w Genewie dnia 26 maja 2000 r. (Dz. U. z 2010 r. poz. 1537, ze zm.)
<b>Umowa ADR</b>	umowa europejska dotycząca międzynarodowego przewozu drogowego towarów niebezpiecznych sporządzona w Genewie dnia 30 września 1957 r. (Dz. U. z 2011 r. poz. 641, ze zm.)
<b>Umowa Kredytu</b>	umowa kredytu odnawialnego z dnia 15 września 2022 r. (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 2 października 2023 r.), zawarta pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą, DIAG Invest jako poręczycielem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., jako kredytodawcą oraz agentem zabezpieczenia oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., jako kredytodawcą oraz agentem kredytu, dotycząca udzielenia kredytu terminowego w łącznej kwocie 670 mln PLN
<b>Umowa o Gwarantowanie Oferty</b>	umowa między Spółką, Akcjonariuszem Sprzedającym oraz Współprowadzającymi Księgę Popytu dotycząca gwarantowania Oferty, której zawarcie nastąpi w dniu 21 stycznia 2025 r. lub wcześniej
<b>Umowa o Stabilizację</b>	umowa regulująca zasady, na których będą dokonywane działania stabilizacyjne i nabycie zwrotne przez Akcjonariusza Sprzedającego od Menadżera Stabilizującego Akcji, której zawarcie pomiędzy Akcjonariuszem Sprzedającym i Menadżerem Stabilizującym jest planowane w dniu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie lub w dniu bezpośrednio po nim następującym
<b>Umowa Wspólników</b>	umowa pomiędzy wszystkimi akcjonariuszami Spółki posiadającymi na Datę Prospektu wszystkie Akcje Isniejące oraz Spółką, zawarta jako umowa wspólników spółki Diagnostyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (poprzednika prawnego Spółki) w dniu 8 lutego 2011 r., wraz ze zmianami wynikającymi z aneksów do tej umowy
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1035, ze zm.)
<b>Ustawa o Działalności Leczniczej</b>	ustawa z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 799, ze zm.)
<b>Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji</b>	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1459, ze zm.)
<b>Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa</b>	ustawa z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1077, ze zm.)

<b>Ustawa o Kształtowaniu Ustroju Rolnego</b>	ustawa z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 423, ze zm.)
<b>Ustawa o Medycynie Laboratoryjnej</b>	ustawa z dnia 15 września 2022 r. o medycynie laboratoryjnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 2125, ze zm.)
<b>Ustawa o Minimalnych Płacach w Ochronie Zdrowia</b>	ustawa z dnia 8 czerwca 2017 r. o sposobie ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego niektórych pracowników zatrudnionych w podmiotach leczniczych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 2139, ze zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym</b>	ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 135, ze zm.)
<b>Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych</b>	ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 294)
<b>Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 722, ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Baz Danych</b>	ustawa z dnia 27 lipca 2001 r. o ochronie baz danych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 1769)
<b>Ustawa o Ochronie Danych Osobowych</b>	ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1781)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1616)
<b>Ustawa o Odpadach</b>	ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 1587, ze zm.)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 620)
<b>Ustawa o Pobieraniu, Przechowywaniu i Przeszczepianiu Komórek, Tkanki i Narządów</b>	ustawa z dnia 1 lipca 2005 r. o pobieraniu, przechowywaniu i przeszczepianiu komórek, tkanek i narządów (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 1185)
<b>Ustawa o Podatkach i Opłatach Lokalnych</b>	ustawa z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 70, ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 226, ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 295)
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1837)

<b>Ustawa o Prawach Pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta</b>	ustawa z dnia 6 listopada 2008 r. o prawach pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 581)
<b>Ustawa o Przewozie Towarów Niebezpiecznych</b>	ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o przewozie towarów niebezpiecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 643)
<b>Ustawa o Publicznej Służbie Krwi</b>	ustawa z dnia 22 sierpnia 1997 r. o publicznej służbie krwi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1782)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 120, ze zm.)
<b>Ustawa o Systemie Informacji w Ochronie Zdrowia</b>	ustawa z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie informacji w ochronie zdrowia (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 2465, ze zm.)
<b>Ustawa o Świadczeniach Opieki Zdrowotnej</b>	ustawa z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 146, ze zm.)
<b>Ustawa o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych</b>	ustawa z dnia 18 marca 2011 r. o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 1223, ze zm.)
<b>Ustawa o Wyrobach Medycznych</b>	ustawa z dnia 7 kwietnia 2022 r. o wyrobach medycznych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1620, ze zm.)
<b>Ustawa o Zapobieganiu oraz Zwalczaniu Zakażeń i Chorób Zakaźnych u Ludzi</b>	ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 924)
<b>Ustawa o Zarządzaniu Kryzysowym</b>	ustawa z dnia 26 kwietnia 2007 r. o zarządzaniu kryzysowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 122, ze zm.)
<b>VAT</b>	podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w ustawie z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 361, ze zm.)
<b>Walne Zgromadzenie</b>	walne zgromadzenie Spółki
<b>Współprowadzący Księgę Popytu</b>	Globalni Współkoordynatorzy oraz Trigon Dom Maklerski S.A., Wood & Company Financial Services, A.S. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Pekao Investment Banking S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao
<b>Wytyczne ESMA dotyczące Alternatywnych Pomiarów Wyników</b>	wytyczne Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych dotyczące Alternatywnych Pomiarów Wyników z dnia 5 października 2015 r.
<b>Zarząd</b>	zarząd Spółki
<b>Zarząd GPW</b>	zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH

<b>AI</b>	sztuczna inteligencja (ang. <i>artificial intelligence</i> ) odnosi się do systemów komputerowych zdolnych do wykonywania złożonych zadań, które w przeszłości mógł wykonywać tylko człowiek, takich jak rozumowanie, podejmowanie decyzji lub rozwiązywanie problemów
<b>Autopsja</b>	procedura chirurgiczna polegająca na dokładnym zbadaniu zwłok poprzez ich sekcję w celu ustalenia przyczyny, trybu i sposobu śmierci; badanie może być również przeprowadzone w celu oceny wszelkich chorób lub obrażeń, które mogą być obecne w celach badawczych lub edukacyjnych
<b>B2B</b>	ang. <i>business to business</i> – transakcja lub działalność prowadzona między jedną firmą a drugą
<b>B2C</b>	ang. <i>business to customer</i> – proces sprzedaży produktów i usług przez firmy bezpośrednio konsumentom, bez pośredników
<b>Back-office</b>	część przedsiębiorstwa składająca się z personelu administracyjnego i pomocniczego, który nie ma kontaktu z klientem
<b>Badanie DNA, genetyczne</b>	analiza chromosomów (DNA), białek i niektórych metabolitów w celu wykrycia genotypów, mutacji, fenotypów lub kariotypów związanych z chorobami dziedzicznymi do celów klinicznych
<b>Badanie immunochemiczne</b>	polega na ocenie obecności określonych białek produkowanych przez układ odpornościowy i wydzielanych do różnych płynów biologicznych, w tym surowicy, moczu i płynu mózgowo-rdzeniowego
<b>Badanie mikromacierzy</b>	jego celem jest jednoczesne wykrywanie ekspresji tysięcy interakcji biologicznych; jest to dwuwymiarowa matryca na stałym podłożu – zwykle szklanym szkiełku lub krzemowej cienkowarstwowej komórce – która bada duże ilości materiału biologicznego przy użyciu wysokowydajnych, zminiaturyzowanych, multipleksowanych i równoległych metod przetwarzania i wykrywania
<b>Badanie stacjonarne</b>	to opieka szpitalna, w której pacjent przebywa w placówce opieki zdrowotnej przez noc (lub dłużej niż 24 godziny).
<b>Barwienie histochemiczne</b>	różnicowe barwienie komórek i innych elementów tkanek w oparciu o różnice chemiczne ich części
<b>Barwienie immunohistochemiczne</b>	proces selektywnej identyfikacji antygenów (białek) w komórkach i tkankach poprzez wykorzystanie zasady wiązania się przeciwciał z antygenami w tkankach biologicznych
<b>BCP</b>	ang. <i>business continuity planning</i> – szerokie podejście do odzyskiwania danych po awarii, w ramach którego przedsiębiorstwa planują odzyskanie całego procesu biznesowego; obejmuje to plan dla miejsc pracy, telefonów, stacji roboczych, serwerów, aplikacji, połączeń sieciowych i wszelkich innych zasobów wymaganych w procesie biznesowym
<b>Biologia molekularna</b>	dziedzina nauki zajmująca się wyjaśnianiem zjawisk biologicznych poprzez ustalanie budowy i funkcji cząsteczek biorących udział w procesach życiowych, tj. głównie DNA, RNA i białek
<b>Biomarkery zdrowotne</b>	część stosunkowo nowego zestawu narzędzi klinicznych podzielonych na kategorie według ich zastosowań klinicznych; cztery główne klasy to biomarkery molekularne, fizjologiczne, histologiczne i radiograficzne; wszystkie cztery typy biomarkerów odgrywają rolę kliniczną w zawiązaniu lub kierowaniu decyzjami

	dotyczącymi leczenia i są podzielone na podkategorie predykcyjne, prognostyczne lub diagnostyczne
<b>Biopsja endoskopowa</b>	ten rodzaj biopsji jest wykonywany za pomocą endoskopu światłowodowego (długiej, cienkiej rurki, na końcu której znajduje się teleskop o dużej ogniskowej) przez naturalny otwór ciała (np. odbytnicę) lub małe nacięcie (np. artroskopię)
<b>Biopsja gruboigłowa</b>	procedura uzyskiwania próbki komórek z organizmu do badań laboratoryjnych
<b>Biopsja wycinkowa</b>	próba usunięcia całej zmiany chorobowej
<b>Bloczki parafinowe</b>	forma konserwacji i przygotowania próbek biopsyjnych, która pomaga w badaniu, badaniach eksperymentalnych i rozwoju diagnostyki/leków
<b>Choroby autoimmunizacyjne</b>	choroby, w których nieprawidłowa odpowiedź immunologiczna, czyli układu odpornościowego, jest skierowana przeciwko prawidłowej części organizmu (tkance, komórkom); odpowiedź ta prowadzi do zapalenia, uszkodzenia komórek lub zaburzeń czynności z towarzyszącymi objawami
<b>Choroby przewlekłe</b>	stan zdrowia lub choroba, która jest uporczywa lub w inny sposób długotrwała w swoich skutkach lub choroba, która pojawia się z czasem
<b>Chromatografia</b>	proces rozdzielania składników mieszaniny; aby rozpocząć proces, mieszanina jest rozpuszczana w substancji zwanej fazą ruchomą, która przenosi ją przez drugą substancję zwaną fazą stacjonarną
<b>CISH</b>	mikroskop świetlny
<b>COVID-19</b>	ostra choroba zakaźna układu oddechowego wywołana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2 (ang. <i>Coronavirus Disease 2019</i> )
<b>CRM</b>	zarządzanie relacjami z klientami (ang. <i>customer relationship management</i> ) – proces, w którym firma lub inna organizacja zarządza swoimi interakcjami z klientami, zazwyczaj wykorzystując analizę danych do badania dużych ilości informacji
<b>CSR</b>	ang. <i>corporate social responsibility</i> – działania w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu
<b>CT</b>	Tomografia komputerowa (ang. <i>computed tomography</i> )
<b>Cytologia</b>	badanie przesiewowe w kierunku raka szyjki macicy
<b>Cytologia LBC</b>	cytologia cienkowarstwowa; badanie przydatne w profilaktyce i diagnostyce raka szyjki macicy (ang. <i>LBC, Liquid Based Cytology</i> )
<b>Cytometria</b>	liczenie i pomiar komórek, w szczególności liczenie i analiza wielkości, morfologii i innych cech komórek, tradycyjnie wykonywane przy użyciu znormalizowanego szkiełka lub małej szklanej komory o znanej objętości
<b>Cytometria przepływowa</b>	metoda laboratoryjna wykorzystywana w badaniach naukowych i w diagnostyce klinicznej, umożliwiająca przede wszystkim ocenę wielkości, intensywności zabarwienia i intensywności fluorescencji (emitowania światła) badanych komórek
<b>Cytomorfologia</b>	badanie struktury komórek
<b>Czynnik infekcyjny</b>	każdy organizm lub czynnik, który może wywołać chorobę

<b>Deep learning</b>	podkategoria uczenia maszynowego, polegająca na tworzeniu sieci neuronowych, które mają za zadanie udoskonalić technikę rozpoznawania głosu, przetwarzania języka naturalnego, znajdująca zastosowanie również w bioinformatyce i projektowaniu leków
<b>Diagnostyka mikologiczna</b>	procedura diagnostyczna niezbędna do potwierdzenia choroby grzybiczej
<b>Diagnostyka obrazowa</b>	wykorzystanie promieniowania elektromagnetycznego i niektórych innych technologii do tworzenia obrazów wewnętrznych struktur ciała w celu dokładnej diagnozy
<b>E-commerce</b>	handel elektroniczny; proces zawierania transakcji handlowych za pomocą Internetu niezależnie od wykorzystywanych narzędzi czy środków
<b>ESG</b>	ang. <i>Environmental, Social, and Governance (ESG)</i> – skrót od zasady inwestowania, która nadaje priorytet kwestiom środowiskowym, społecznym i ładowi korporacyjnemu
<b>EU-5</b>	łącznie: Francja, Niemcy, Włochy, Hiszpania i Wielka Brytania
<b>EUIPO</b>	ang. <i>European Union Intellectual Property Office</i> – Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej
<b>Fee-for-service</b>	oddzielna płatność na rzecz podmiotu świadczącego opiekę zdrowotną za każdą usługę medyczną świadczoną na rzecz pacjenta
<b>FISH</b>	mikroskop fluorescencyjny
<b>Genom</b>	kompletny zestaw informacji genetycznej danego organizmu
<b>Genomika</b>	dziedzina nauki będąca dziedziną biologii molekularnej i teoretycznej, polegająca na analizie genomu organizmów w celu poznania sekwencji materiału genetycznego oraz mapowania genomu, jak również określenia wszelkich zależności i interakcji wewnątrz genomu
<b>Hematoonkologia</b>	obejmuje diagnostykę i leczenie nowotworów krwi lub szpiku kostnego
<b>Histopatologia</b>	dziedzina nauki zajmująca się badaniem zjawisk chorobowych zachodzących w komórkach oraz tkankach organizmu przy różnego rodzaju schorzeniach
<b>HPLC</b>	ang. <i>high-performance liquid chromatography</i> – technika analityczna stosowana do oczyszczania, testowania czystości i identyfikacji związków chemicznych
<b>IFMSA-Poland</b>	ang. <i>International Federation of Medical Students' Association</i> – Międzynarodowe Stowarzyszenie Studentów Medycyny IFMSA-Poland
<b>Immunologia</b>	dziedzina nauki zajmująca się biologicznymi i biochemicznymi podstawami reakcji odpornościowo-obronnej ustroju na patogen lub inne obce organizmowi substancje i ciała
<b>Instrukcje Obsługi BDO</b>	łącznie: instrukcja obsługi elektronicznej bazy BDO (Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami) oraz zasady postępowania podczas monitorowania ilości odpadów wytworzonych w spółce Diagnostyka, za pomocą programu DiagPLUS

<b>Inwestycje typu greenfield</b>	rodzaj bezpośrednich inwestycji zagranicznych, w ramach których spółka dominująca tworzy spółkę zależną w innym kraju, budując swoją działalność od podstaw
<b>ISO</b>	ang. <i>International Organization for Standardization</i> – międzynarodowa organizacja pozarządowa złożona z krajowych organów normalizacyjnych; ISO opracowuje i publikuje szeroką gamę zastrzeżonych, przemysłowych i handlowych norm i składa się z przedstawicieli różnych krajowych organizacji normalizacyjnych
<b>Kardiologia</b>	gałąź medycyny zajmująca się zaburzeniami pracy serca i układu krążenia
<b>Mammografia</b>	proces wykorzystywania niskoenergetycznego promieniowania rentgenowskiego (zwykle około 30 kVp) do badania ludzkich piersi w celach diagnostycznych i przesiewowych
<b>Mikrobiologia</b>	dziedzina nauk biologicznych zajmująca się badaniem drobnoustrojów
<b>Mikrobiom</b>	zbiór mikroorganizmów, które zwykle można znaleźć żyjące razem w danym środowisku
<b>MLT</b>	sektor diagnostyki laboratoryjnej
<b>Model gwiazdzisty (ang. <i>hub-and-spoke model</i>)</b>	forma optymalizacji topologii transportu, w której planiści ruchu organizują trasy jako serię „szprych”, które łączą oddalone punkty z centralnym „węzłem”, tj. poprzez centralne laboratoria wspierane przez laboratoria regionalne i laboratoria satelitarne
<b>Morfologia, badanie krwi</b>	podstawowe badanie diagnostyczne krwi – badanie obejmujące analizę składników osocza – pokazuje poziom enzymów, hormonów, białek, elektrolitów i pierwiastków śladowych w organizmie
<b>MRI</b>	ang. <i>magnetic resonance imaging</i> – rezonans magnetyczny to technika wykorzystująca magnesy, fale radiowe i komputer, która tworzy obrazy tkanek miękkich w ciele, takich jak mięśnie i narządy; ten rodzaj skanowania nie wykorzystuje promieniowania
<b>Nieinwazyjna diagnostyka prenatalna (NIPT)</b>	ang. <i>non invasive prenatal testing</i> – metoda określania ryzyka, że płód urodzi się z pewnymi nieprawidłowościami genetycznymi
<b>Odczynnik</b>	substancja dodawana do układu w celu wywołania reakcji chemicznej, sprawdzenia, czy taka reakcja zaszła, lub przetestowania pod kątem określonej substancji chemicznej
<b>OEM</b>	ang. <i>original equipment manufacturer</i> – przedsiębiorca, którego towary są wykorzystywane jako komponenty w produktach innej firmy, zwanej odsprzedawcą z wartością dodaną (ang. <i>value-added reseller (VAR)</i> )
<b>Okulistyka</b>	specjalność kliniczna i chirurgiczna w medycynie, zajmująca się diagnozowaniem i leczeniem chorób oczu
<b>One-stop-shop</b>	przedsiębiorca, który oferuje swoim klientom wiele produktów lub usług pod jednym dachem
<b>Onkogenetyka</b>	nowa dziedzina genetyki nowotworów; gałąź genetyki opisująca przyczynę działania genów powodujących nowotwory
<b>Onkologia</b>	gałąź medycyny zajmująca się badaniem, leczeniem, diagnozowaniem i zapobieganiem nowotworom



<b>Open-source</b>	otwarte oprogramowanie, rodzaj oprogramowania komputerowego, w którym kod źródłowy jest wydawany na podstawie licencji, na mocy której właściciel praw autorskich przyznaje użytkownikom prawa do badania, zmiany i rozpowszechniania oprogramowania w ramach licencji wolnego oprogramowania
<b>Patogen</b>	czynnik odpowiedzialny za wywołanie choroby
<b>Patomorfologia</b>	dziedzina nauk medycznych zajmująca się rozpoznawaniem, klasyfikacją oraz czynnikami prognostycznymi chorób na podstawie zmian morfologicznych w tkankach i narządach
<b>PET</b>	ang. <i>positron emission tomography</i> – funkcjonalna technika obrazowania wykorzystująca substancje radioaktywne znane jako radioznaczniki do wizualizacji i pomiaru zmian w procesach metabolicznych i innych czynnościach fizjologicznych, w tym w przepływie krwi, regionalnym składzie chemicznym i absorpcji
<b>Phishing</b>	metoda ataku cybernetycznego w formie podszycia się pod inną osobę lub instytucję, wykorzystywana w celu wyludzenia poufnych informacji
<b>Platforma PACS</b>	ang. <i>picture archiving and communication system</i> – technologia obrazowania medycznego, która umożliwia zdalne pobieranie obrazów medycznych i powiązanych z nimi danych; PACS łączy zarówno sprzęt, jak i oprogramowanie w celu uzyskiwania, przechowywania i pobierania obrazów medycznych przy użyciu standardu cyfrowego obrazowania i komunikacji w medycynie
<b>Pogłębiona diagnostyka genetyczna z zastosowaniem mikromacierzy klinicznej aCGH</b>	technika umożliwiająca wysokorozdzielcze, obejmujące cały genom badania przesiewowe segmentowych zmian liczby kopii genomu (CNV)
<b>Pomoc publiczna de minimis</b>	kategoria pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom, która nie wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej
<b>Postnatalne</b>	występujące po urodzeniu
<b>PPPP</b>	Podręcznik Pobierania Próbek Pierwotnych
<b>Prenatalne</b>	występujące przed urodzeniem
<b>Preparaty mikroskopowe</b>	kawałki przezroczystego szkła lub plastiku, które podtrzymują próbkę, dzięki czemu można ją oglądać za pomocą mikroskopu świetlnego
<b>Profilaktyczna opieka zdrowotna</b>	stosowanie środków opieki zdrowotnej w celu zapobiegania chorobom
<b>Przychodnia</b>	część szpitala przeznaczona do leczenia pacjentów ambulatoryjnych, osób z problemami zdrowotnymi, które odwiedzają szpital w celu diagnozy lub leczenia, ale nie wymagają w tym czasie łóżka lub przyjęcia na noc
<b>R&amp;D</b>	ang. <i>research and development</i> – dwa powiązane ze sobą procesy: (i) badań (w celu zidentyfikowania nowej wiedzy i pomysłów) oraz (ii) rozwoju (przekształcanie pomysłów w namacalne produkty lub procesy)
<b>Radiolog</b>	osoba wykorzystująca promieniowanie rentgenowskie lub inne promieniowanie o wysokiej energii, zwłaszcza lekarz specjalizujący się w radiologii

<b>Rating kredytowy</b>	pomiar zdolności podmiotu do spłaty zadłużenia tworzony przez S&P Global Ratings
<b>RT-PCR</b>	metoda genetyczna (molekularna) wykorzystywana w diagnostyce laboratoryjnej do wykrywania obecności materiału genetycznego
<b>SARS-CoV-2</b>	drugi koronawirus ciężkiego ostrego zespołu oddechowego (ang. <i>Severe acute respiratory syndrome coronavirus 2</i> )
<b>Scyntygrafia</b>	badanie diagnostyczne w medycynie nuklearnej, które tworzy obrazy narządów wewnętrznych i tkanek organizmu za pomocą promieni gamma emitowanych przez izotopy promieniotwórcze
<b>SDG</b>	ang. <i>the United Nations Sustainable Development Goals</i> – Cele Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych
<b>Sekwencjonowanie nowej generacji, NGS, New Generation Sequencing</b>	technologia używana w diagnostyce genetycznej charakteryzująca się wysokoprzepustową analizą dużych fragmentów genomu obejmujących do kilkuset genów w jednym badaniu
<b>Sekwencjonowanie Sangera</b>	metoda sekwencjonowania, w której oligonukleotydy kończące łańcuch są włączane jako startery podczas replikacji DNA in vitro
<b>SEM</b>	marketing w wyszukiwarkach internetowych; ogół działań promocyjnych w Internecie mających na celu uzyskanie jak najlepszych pozycji serwisu w wynikach wyszukiwania wybranych słów i fraz kluczowych, użytych przez użytkowników w zapytaniu do wyszukiwarki (ang. <i>search engine marketing</i> )
<b>SEO</b>	optymalizacja dla wyszukiwarek internetowych; procesy zmierzające do osiągnięcia przez dany serwis internetowy jak najwyższej pozycji w wynikach organicznych wyszukiwarek internetowych dla wybranych słów i fraz kluczowych (ang. <i>search engine optimization</i> )
<b>Serologia</b>	dziedzina nauk medycznych, część immunologii, zajmująca się interakcją pomiędzy antygenami i przeciwciałami, jak również rozwojem metod badania obecności antygenów oraz przeciwciał i tym samym identyfikację patogenu lub przeciwciał we krwi, umożliwiając diagnostykę niektórych chorób
<b>Spektrometria absorpcji atomowej i profili genetycznych</b>	technika analityczna pozwalająca na oznaczanie pierwiastków chemicznych w próbkach ciekłych, stałych i gazowych (ang. <i>ASA, AAS, Atomic Absorption Spectrometry</i> )
<b>Sprzedaż krzyżowa</b>	technika sprzedaży polegająca na sprzedaży dodatkowego produktu lub usługi istniejącemu klientowi
<b>Stan zapalny</b>	reakcja wywołana uszkodzeniem żywych tkanek
<b>System planowania zasobów przedsiębiorstwa</b>	ang. <i>ERP (Enterprise Resource Planning)</i> – planowanie zasobów przedsiębiorstwa to zintegrowane zarządzanie głównymi procesami biznesowymi, często w czasie rzeczywistym i za pośrednictwem oprogramowania i technologii; ERP jest zwykle określane jako kategoria oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem – zazwyczaj pakiet zintegrowanych aplikacji – które organizacja może wykorzystywać do gromadzenia, przechowywania, zarządzania i interpretowania danych z wielu działań biznesowych
<b>Ślad węglowy</b>	miara ilości dwutlenku węgla uwalnianego do atmosfery w wyniku działalności konkretnej osoby, organizacji lub społeczności
<b>TAT</b>	ang. <i>Turnaround Time</i> – czas realizacji

<b>Technologia nanoporowa</b>	technologia należąca do metod sekwencjonowania następnej generacji (ang. <i>Next Generation Sequencing, NGS</i> ) umożliwiająca wysokoprzepustowe sekwencjonowanie długich fragmentów genomowych, w szczególności znajdująca zastosowanie w diagnostyce mikroorganizmów oraz wykrywaniu dużych zmian strukturalnych w genomach
<b>Telemedycyna</b>	technologia ta wykorzystuje technologię elektroniczną i telekomunikacyjną w celu zapewnienia wymiany informacji medycznych, mimo że dana osoba i jej lekarz nie znajdują się w tym samym pomieszczeniu
<b>Teleradiologia</b>	przesyłanie radiologicznych obrazów pacjenta z procedur takich jak zdjęcia rentgenowskie, tomografia komputerowa (CT) i obrazowanie MRI z jednej lokalizacji do drugiej w celu udostępnienia badań innym radiologom i lekarzom
<b>Testy antygenowe SARS-CoV-2</b>	testy służące do wykrywania cząstek białkowych (antygenów) wirusa SARS-CoV-2 w materiale z wymazu z nosogardzieli pacjenta
<b>Testy cytogenetyczne</b>	testy analizujące strukturę i liczbę chromosomów
<b>Testy na przeciwciała SARS-CoV-2</b>	testy polegające na identyfikacji przeciwciał specyficznych dla koronawirusa SARS-CoV-2
<b>Tkanka</b>	agregat komórek w organizmie, które mają podobną strukturę i funkcję
<b>Tomografia</b>	technika obrazowania przekroju obiektu na podstawie pomiarów dokonywanych z zewnątrz
<b>Tomografia komputerowa</b>	wykorzystanie promieni rentgenowskich do tworzenia trójwymiarowych obrazów (takich, które mają lub wydają się mieć wysokość, głębokość i szerokość) płaskich części ciała
<b>Torbiel</b>	zamknięty worek, posiadający wyraźną otoczkę i podział w porównaniu z pobliską tkanką
<b>Trendy sekularne</b>	tendencje zmian zachodzących między pokoleniami, obejmujące zmiany w rozwoju biologicznym zachodzące pod wpływem rozwoju cywilizacji
<b>Uczenie maszynowe (ang. <i>machine learning</i>)</b>	obszar sztucznej inteligencji poświęcony algorytmom, które poprawiają się automatycznie poprzez ekspozycję na dane, budując model matematyczny w celu prognozowania lub podejmowania decyzji bez uprzedniego zaprogramowania przez człowieka do tego celu
<b>Ultrasonografia</b>	specjalne fale dźwiękowe wykorzystywane w takich procesach jak badanie narządów wewnątrz ciała i kierowanie trasą łodzi podwodnych
<b>Urządzenie ubieralne, wearable</b>	technologia ubieralna składa się z rzeczy, które można nosić, takich jak odzież lub okulary, które zawierają technologię komputerową lub mogą łączyć się z Internetem
<b>WES</b>	ang. <i>whole exome sequencing</i> – sekwencjonowanie całego egzomu
<b>WGS</b>	ang. <i>whole genome sequencing</i> – sekwencjonowanie całego genomu – metoda, która identyfikuje pełną sekwencję DNA organizmu
<b>Wielokanałowy model biznesowy</b>	ang. <i>omni-channel business model</i> – neologizm opisujący strategię biznesową; według Frost & Sullivan omni-channel definiuje się jako „płynne i bezwysiłkowe, wysokiej jakości doświadczenia klientów, które występują w kanałach kontaktu i między nimi”

<b>Wojna cenowa</b>	konkurencyjna wymiana między rywalizującymi przedsiębiorcami, którzy obniżają ceny swoich produktów, podejmując strategiczną próbę podjęcia się nawzajem i zdobycia większego udziału w rynku
<b>Wskaźnik penetracji</b>	procent rynku docelowego przedsiębiorcy, który obecnie korzysta z jego produktów lub usług
<b>Współczynnik konwersji FCF</b>	wskaźnik płynności, który mierzy zdolność spółki do przekształcenia zysków operacyjnych w wolne przepływy pieniężne (ang. <i>Free Cash Flow</i> ) w danym okresie
<b>Wzrost organiczny</b>	wzrost, który przedsiębiorca osiąga poprzez zwiększenie produkcji i zwiększenie sprzedaży wewnętrznej
<b>Zielona energia</b>	energia generowana ze źródeł takich jak energia słoneczna, wiatrowa, geotermalna, biomasa i instalacje wodne o niskim wpływie na środowisko
<b>Zużycie surowców</b>	surowiec, który jest wykorzystywany – lub zużywany – podczas cyklu produkcyjnego lub w dowolnym określonym czasie

## **INFORMACJE FINANSOWE**

**Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023**

**Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023**

**Śródroczne Informacje Finansowe**

**Raport biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych**

**Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2023**

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

ZA LATA ZAKOŃCZONE DNIA 31.12.2023 ROKU, 31.12.2022 ROKU ORAZ 31.12.2021 ROKU

*Kraków, 20 stycznia 2025 roku*

*GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA*  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

---

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Informacje objaśniające do skonsolidowanej historycznej informacji finansowej za lata zakończone 31.12.2023, 31.12.2022 oraz 31.12.2021 .....	12
1 Informacje ogólne .....	12
2 Podstawa sporządzenia .....	14
3 Stosowane zasady rachunkowości .....	18
4 Istotne wartości oparte na subiektywnym osądzie i szacunkach .....	33
5 Korekta błędów, zmiany polityki rachunkowości i dane porównawcze .....	40
6 Przychody .....	40
7 Segmenty sprawozdawcze .....	41
8 Koszty operacyjne .....	42
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	44
10 Przychody finansowe .....	45
11 Koszty finansowe .....	45
12 Podatek dochodowy oraz aktywa i zobowiązania publicznoprawne .....	46
13 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia .....	50
14 Zysk przypadający na jedną akcję .....	51
15 Zyski zatrzymane i dywidendy .....	52
16 Rzeczowe aktywa trwałe .....	53
17 Leasing .....	60
18 Aktywa niematerialne .....	66
19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	70
20. Wartość firmy .....	77
21. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa .....	97
22. Świadczenia pracownicze .....	97
23. Zapasy .....	100
24. Należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umowy oraz pozostałe należności .....	101
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....	105
26. Kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe oraz pozostałe kapitały .....	107
27. Kredyty i pożyczki otrzymane .....	110
28. Zadłużenie .....	113
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	115
30. Gwarancje, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	118
31. Informacje o podmiotach powiązanych .....	119
32. Zarządzanie kapitałem .....	125
33. Instrumenty finansowe .....	126
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	140
35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej .....	144
36. Zatrudnienie .....	145
37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	145



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za lata 2023-2021

	Nota	Za okres 01.01.2023- 31.12.2023	Za okres 01.01.2022- 31.12.2022	Za okres 01.01.2021- 31.12.2021
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>1 597 029</b>	<b>1 444 243</b>	<b>1 847 954</b>
Przychody z tytułu umów z klientami	6	1 587 979	1 435 584	1 842 776
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	9 050	8 659	5 178
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(1 362 769)</b>	<b>(1 201 302)</b>	<b>(1 160 117)</b>
Amortyzacja	8	(147 245)	(125 863)	(113 838)
Zużycie materiałów i energii	8	(352 986)	(328 359)	(378 726)
Usługi obce	8	(193 341)	(165 765)	(139 690)
Koszty świadczeń pracowniczych	8	(621 171)	(531 368)	(482 705)
Podatki i opłaty	8	(19 185)	(19 883)	(15 084)
Pozostałe koszty rodzajowe	8	(12 444)	(10 708)	(8 055)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	(8 194)	(5 916)	(19 699)
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych	9.2	(3 146)	(384)	(1 211)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(5 057)	(13 056)	(1 109)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>234 260</b>	<b>242 941</b>	<b>687 837</b>
Przychody finansowe, w tym:	10, 33	2 523	20 338	26 860
- przychody z tytułu odsetek		2 010	974	304
Koszty finansowe	11, 33	(58 281)	(32 871)	(24 132)
Odpis z tytułu utraty wartości - inwestycje w jednostki stowarzyszone lub spółki kontrolowane	19	(4 944)	(9 923)	-
<b>Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub spółki kontrolowanych</b>	<b>19</b>	<b>59</b>	<b>1 363</b>	<b>9 348</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>12.1</b>	<b>(43 629)</b>	<b>(50 188)</b>	<b>(137 479)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>129 988</b>	<b>171 660</b>	<b>562 434</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej		123 430	167 415	557 791
Udziałom niekontrolującym		6 558	4 245	4 643
<b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki Dominującej:</b>				
Podstawowy zysk na akcję	14	3,66	4,96	16,52
Rozwodniony zysk na akcję	14	3,66	4,96	16,52

	Nota	Za okres 01.01.2023- 31.12.2023	Za okres 01.01.2022- 31.12.2022	Za okres 01.01.2021- 31.12.2021
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Zmiana założeń aktuarialnych dot. rezerwy emerytalno-rentowej	22	(770)	-	-
Podatek dochodowy	12.1	146	-	-
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	33.1	-	-	(5 811)
Podatek dochodowy	12.1	-	-	1 104
<b>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(624)</b>	-	<b>(4 707)</b>
<b>Razem inne całkowite dochody</b>		<b>(624)</b>	-	<b>(4 707)</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca:</b>		<b>129 364</b>	<b>171 660</b>	<b>557 727</b>
Akcjonariuszom Spółki Dominującej		122 806	167 415	553 084
Udziałom niekontrolującym		6 558	4 245	4 643

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ za lata 2023-2021

AKTYWA	Nota	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 074 900</b>	<b>911 589</b>	<b>825 547</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16	322 158	281 620	236 373
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17.2	304 501	279 178	265 569
Wartość firmy	20	303 874	243 019	222 519
Pozostałe aktywa niematerialne	18	57 119	44 431	31 531
Pozostałe aktywa finansowe	33	-	425	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	19, 33	73 314	38 445	54 140
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	2 331	1 104	357
Należności długoterminowe	24.2, 33	2 831	2 735	2 621
Instrumenty pochodne	33	7 451	18 819	11 918
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	1 321	1 813	519
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>323 246</b>	<b>284 994</b>	<b>436 940</b>
Zapasy	23	38 731	34 990	46 685
Należności z tytułu dostaw i usług	24.1, 33	158 444	130 993	211 389
Należności z tytułu podatku dochodowego	12.3	4 883	8 144	-
Należności publicznoprawne	12.3	2 510	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	24.2, 33	10 129	7 556	6 502
Instrumenty pochodne	33	5 444	8 008	4 163
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	21	4 369	4 296	3 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25, 33	94 870	91 007	164 600
		<b>319 380</b>	<b>284 994</b>	<b>436 940</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13	3 866	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

PASYWA	Nota	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 31.12.2021
<b>Kapitał własny</b>		<b>335 884</b>	<b>318 180</b>	<b>443 158</b>
Kapitał podstawowy	26	33 757	33 757	33 757
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	26	41 617	41 617	41 617
Kapitał rezerwowy	26	88 836	21 179	21 302
Zyski zatrzymane	15, 26	211 025	266 399	393 407
Pozostałe kapitały	26	(50 105)	(50 419)	(52 499)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		<b>325 130</b>	<b>312 533</b>	<b>437 584</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	20.3.	10 754	5 647	5 574
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>749 132</b>	<b>628 448</b>	<b>458 197</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	27, 28, 33	534 539	425 670	257 824
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.4, 28, 33	203 826	196 744	195 813
Świadczenia pracownicze	22	2 797	2 255	1 498
Rezerwa na podatek odroczoney	12.2	3 010	-	-
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje	29.2	4 960	3 779	3 062
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>313 130</b>	<b>249 955</b>	<b>361 132</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29, 33	78 340	65 116	73 500
Pożyczki i kredyty bankowe	27, 28, 33	555	868	18 235
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.4, 28, 33	111 575	97 246	78 955
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.3	3 560	1 756	1 263
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12.3	2 461	-	107 881
Świadczenia pracownicze	22	55 105	48 766	41 294
Zobowiązania publicznoprawne	12.3	32 847	24 892	27 372
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje	29.2	26 895	11 311	12 632
		<b>311 338</b>	<b>249 955</b>	<b>361 132</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	13	1 792	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 398 146</b>	<b>1 196 583</b>	<b>1 262 487</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za lata zakończone dnia 31.12.2023 roku, 31.12.2022 roku, 31.12.2021 roku**

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>21 179</b>	<b>266 399</b>	<b>(50 419)</b>	<b>312 533</b>	<b>5 647</b>	<b>318 180</b>
Zysk netto za rok obrotowy				123 430		123 430	6 558	129 988
Inne całkowite dochody	22				(624)	(624)		(624)
Suma całkowitych dochodów		-	-	123 430	(624)	122 806	6 558	129 364
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	26.3		67 202	(67 202)				-
Nabycie udziałów niekontrolujących	15, 20.3				(1 131)	(1 131)	(422)	(1 553)
Objęcie kontroli	20.3						1 743	1 743
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	20.3, 29.3				549	549	(2 352)	(1 803)
Wyplata dywidendy	15, 20.3			(112 072)		(112 072)	(2 723)	(114 795)
Program płatności na bazie akcji	22.2				1 520	1 520		1 520
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	20.3						2 289	2 289
Pozostałe zmiany	15, 20.3, 26.3.		455	470		925	14	939
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>88 836</b>	<b>211 025</b>	<b>(50 105)</b>	<b>325 130</b>	<b>10 754</b>	<b>335 884</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>		33 757	41 617	21 302	393 407	(52 499)	437 584	5 574	443 158
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	167 415	-	167 415	4 245	171 660
Suma całkowitych dochodów					167 415	-	167 415	4 245	171 660
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	20.3, 29.3					(310)	(310)	(183)	(493)
Wyplata dywidendy	15, 20.3				(294 337)		(294 337)	(3 979)	(298 316)
Przeznaczenie kapitału rezerwowego do podziału	15, 26.3			(123)	123				-
Program płatności na bazie akcji	22.2					2 390	2 390		2 390
Pozostałe zmiany	15, 20.3				(209)		(209)	(10)	(219)
<b>Stan na 31 grudnia 2022 roku</b>		33 757	41 617	21 179	266 399	(50 419)	312 533	5 647	318 180

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>33 757</b>	<b>40 950</b>	<b>24 398</b>	<b>246 095</b>	<b>(37 982)</b>	<b>307 218</b>	<b>4 852</b>	<b>312 070</b>
Zysk netto za rok obrotowy				557 791		557 791	4 643	562 434
Wycena udziałów w GenXone	12.1, 33.1.				(4 707)	(4 707)		(4 707)
Suma całkowitych dochodów		-	-	557 791	(4 707)	553 084	4 643	557 727
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy	26.3		122	(122)				-
Nabywanie udziałów niekontrolujących	15, 20.3				(12 639)	(12 639)	(574)	(13 213)
Nabywanie jednostek zależnych	20.1				(1 158)	(1 158)	59	59
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	20.3, 26.3.						(106)	(1 264)
Wyplata dywidendy	15			(215 453)		(215 453)	(3 111)	(218 564)
Przeznaczenie kapitału rezerwowego do podziału	26.3		(2 552)	2 552				-
Wyplata zaliczek na dywidendę za rok bieżący	15			(197 914)		(197 914)		(197 914)
Program płatności na bazie akcji	26.3.				3 988	3 988	(188)	3 988
Zbycie jednostek zależnych	20.2							(188)
Przeklasyfikowanie	15, 26.3, 26.4.	667	(666)	458	(1)	458	(1)	457
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>21 302</b>	<b>393 407</b>	<b>(52 499)</b>	<b>437 584</b>	<b>5 574</b>	<b>443 158</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za lata 2023-2021

Nota	Za okres 1.01.2023- 31.12.2023	Za okres 1.01.2022- 31.12.2022	Za okres 1.01.2021- 31.12.2021
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>
<b>Korekty do zysku brutto:</b>	<b>169 432</b>	<b>(18 062)</b>	<b>35 219</b>
Odpis z tytułu utraty wartości - inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane	19 4 944	9 923	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	19 (59)	(1 363)	(9 591)
Amortyzacja	8 147 245	125 863	113 838
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	9.1, 9.2 (4 499)	(1 185)	1 541
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-	(16)	(46)
Przychody/koszty z tytułu odsetek	10,11 57 026	13 286	(3 190)
Podatek dochodowy zapłacony	(36 745)	(166 960)	(71 321)
Program płatności na bazie akcji	22.2 1 520	2 390	3 988
<b>Korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym netto:</b>	<b>(7 083)</b>	<b>80 098</b>	<b>3 386</b>
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	25 (25 652)	79 436	(20 464)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	25 (3 048)	11 716	12 770
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	25 21 198	(9 066)	11 828
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 419	(1 988)	(748)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>335 966</b>	<b>283 884</b>	<b>738 518</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 757	1 898	2 466
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	25 (81 306)	(89 368)	(131 579)
Nabycie jednostki zależnej i przedsięwzięć, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	20.1 (52 480)	(20 232)	(33 118)
Nabycie udziałów jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych	20.1 (40 899)	(1 023)	(21 610)
Przepływy z tytułu nabycia/sprzedaży aktywów finansowych	439	(300)	5
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	15	201
Dywidendy otrzymane	-	7 332	1 302
Odsetki otrzymane	-	10	100
Splata udzielonych pożyczek	-	-	3 200
Środki pieniężne otrzymane w wyniku połączenia przedsięwzięć	-	299	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(171 489)</b>	<b>(101 369)</b>	<b>(179 033)</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



*GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA*  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

	Nota	Za okres 1.01.2023- 31.12.2023	Za okres 1.01.2022- 31.12.2022	Za okres 1.01.2021- 31.12.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	20.3	2 217	71	18
Nabycie udziałów niekontrolujących	20.3	(1 553)	(219)	(13 213)
Przepływy finansowe z tytułu instrumentów pochodnych (IRS)		10 853	8 603	(3 823)
Spłata głównej części zobowiązań z tytułu leasingu	28	(100 494)	(84 196)	(74 507)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	28	110 290	480 000	150
Spłaty kredytów i pożyczek	28	(9 288)	(322 952)	(28 453)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	28	(15 129)	(12 463)	(8 224)
Odsetki od pożyczek/kredytów	28	(40 572)	(26 740)	(5 567)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki Dominującej	15	(112 072)	(294 337)	(413 367)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	20.3	(2 723)	(3 979)	(3 308)
Pozostałe		280	104	169
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(158 191)</b>	<b>(256 108)</b>	<b>(550 125)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 286	(73 593)	9 360
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25</b>	<b>91 007</b>	<b>164 600</b>	<b>155 240</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>97 293</b>	<b>91 007</b>	<b>164 600</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

# INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEJ HISTORYCZNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ ZA LATA ZAKOŃCZONE 31.12.2023, 31.12.2022 ORAZ 31.12.2021

## 1 Informacje ogólne

### 1.1 Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Diagnostyka (“Grupa Kapitałowa”, “Grupa”) jest Diagnostyka S.A. (“Spółka”, “Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”) powstała w wyniku przekształcenia spółki Diagnostyka Sp. z o.o. Przekształcona spółka została wpisana do KRS w dniu 02.09.2021 r, pod numerem KRS 0000918455. Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Prof. Michała Życzkowskiego 16.

Obecnie Spółka prowadzi działalność w wyżej opisanej formie organizacyjno-prawnej.

Na dzień sporządzenia niniejszej skonsolidowanej historycznej informacji finansowej skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki Dominującej jest następujący:

#### **Zarząd:**

Jakub Swadźba – Prezes Zarządu

Dariusz Zowczak – Wiceprezes Zarządu

Marta Rogalska – Kupiec – Wiceprezes Zarządu

Paweł Chyła – Wiceprezes Zarządu

Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Prusek – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Głownia – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Malicki – Członek Rady Nadzorczej

Matthew Strassberg – Członek Rady Nadzorczej

Aniela Hejnowska – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2023 i do dnia zatwierdzenia niniejszej skonsolidowanej historycznej informacji finansowej miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu oraz w Radzie Nadzorczej:

- Do dnia 31.03.2023 r.: w składzie Rady Nadzorczej w funkcji Członka Rady Nadzorczej zasiadał Marek Rodak.
- W dniu 1.04.2023 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu objął Michał Kantor.
- Z dniem 06.11.2023 r. złożył rezygnację Wiceprezes Zarządu - Bartosz Cieśllicki.
- W dniu 07.11.2023 r. na funkcję Wiceprezesa Zarządu został powołany Paweł Chyła.
- Z dniem 19.05.2024 r. złożył rezygnację Wiceprezes Zarządu – Michał Kantor
- Z dniem 1.10.2024 r. powołano w skład Rady Nadzorczej – niezależnego członka Rady Nadzorczej – Anielę Hejnowską.

Z dniem 1.11.2024 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej, w skład, którego wchodzi następujący osoby:

Aniela Hejnowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu

Jacek Prusek – Członek Komitetu Audytu

Artur Olender – Członek Komitetu Audytu

Ponadto 6 września 2024 roku Spółka otrzymała zgodne oświadczenie akcjonariuszy: LX Beta S.a.r.l, Jakuba Swadźby, Jacka Pruska i Grzegorza Głowni o powołaniu, na podstawie §24 ust. 5 statutu spółki, Pana Jaromira Pelczarskiego na Wiceprezesa Zarządu, przy czym powołanie to stało się skuteczne 1 stycznia 2025 roku.

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

W skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2022 roku wchodził:

**Zarząd:**

Jakub Swadźba – Prezes Zarządu  
Dariusz Zowczak – Wiceprezes Zarządu  
Marta Rogalska-Kupiec – Wiceprezes Zarządu  
Bartosz Cieśliski – Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Prusek – Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Głownia – Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Malicki – Członek Rady Nadzorczej  
Matthew Strassberg – Członek Rady Nadzorczej  
Marek Rodak – Członek Rady Nadzorczej

W 2022 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

W skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodził:

**Zarząd:**

Jakub Swadźba – Prezes Zarządu  
Dariusz Zowczak – Wiceprezes Zarządu  
Marta Rogalska-Kupiec – Wiceprezes Zarządu  
Bartosz Cieśliski – Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Prusek – Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Głownia – Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Malicki – Członek Rady Nadzorczej  
Matthew Strassberg – Członek Rady Nadzorczej  
Marek Rodak – Członek Rady Nadzorczej

W 2021 roku miała miejsce zmiana w składzie Zarządu Spółki – w dniu 1.06.2021 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu objął Bartosz Cieśliski.

Rada Nadzorcza została powołana w dniu 02.09.2021 roku.

## **1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej**

Na dzień 31.12.2023 w skład Grupy Kapitałowej Diagnostyka S.A. („Grupa”) wchodziły: Diagnostyka S.A., jako jednostka dominująca oraz 16 spółek zależnych, w tym 5 spółek, nad którymi Spółka Dominująca sprawuje kontrolę pośrednio. Informacje na temat składu Grupy Kapitałowej przedstawiono w Nocie nr 31.1 Skład Grupy Kapitałowej.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowaną historyczną informacją finansową zostały zamieszczone w Nocie nr 19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Informacje finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowaną historyczną informacją finansową sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co historyczne informacje finansowe Grupy.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje działalność w zakresie medycznej diagnostyki laboratoryjnej.

### **1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy zostały sporządzone w polskich złotych (PLN), a wszystkie wartości o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach PLN. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

## **2 Podstawa sporządzenia**

### **2.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy za lata kończące się 31.12.2023, 31.12.2022 oraz 31.12.2021 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej „MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone na potrzeby planowanej pierwszej oferty publicznej akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2023 było pierwszym sprawozdaniem statutowym sporządzonym zgodnie z MSSF, nie oznacza to, że było to pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF. Grupa sporządzała dobrowolne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF od 2012 roku, które były udostępniane akcjonariuszom.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zawierają korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### **2.2 Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

### **2.3 Okres i zakres skonsolidowanych historycznych informacji finansowych**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy obejmują rok obrotowy od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023, rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 oraz rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021.

### **2.4 Kontynuacja działalności**

Zarząd ocenia sytuację finansową Grupy jako stabilną. Grupa co roku wypracowuje zysk z działalności gospodarczej, posiada dodatkowo kapitały własne. Dodatkowo wypełnione są zobowiązania wynikające z kowenantów kredytowych, na bieżąco regulowane są zobowiązania oraz zapewnione jest kredytowanie w postaci kredytu odnawialnego na finansowanie działalności. Grupa generuje również pozytywne przepływy z działalności operacyjnej. Wstępne wyniki finansowe za okres 9 miesięcy 2024 roku potwierdzają powyższy stan.

Biorąc pod uwagę przedstawioną wyżej argumentację, niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wpływ wojny w Ukrainie na bieżącą sytuację gospodarczą w Polsce jest regularnie oceniany, szczególnie w aspekcie wpływu na sytuację Grupy. Według oceny Zarządu, obecnie wojna w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na możliwość kontynuacji działalności. W 2023 roku Grupa nabyła udziały w spółce ukraińskiej, prowadzącej działalność na terenie Ukrainy w obszarze diagnostyki laboratoryjnej. Grupa podjęła decyzję o sprzedaży tych udziałów. Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych transakcja została zrealizowana.

## **2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Sporządzenie historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga dokonywania szacunków księgowych oraz osądów w ramach stosowania przyjętych przez zasad rachunkowości. Zagadnienia oparte na subiektywnym osądzie i istotnych oszacowaniach przedstawiono w nocie nr 4. Istotne wartości oparte na subiektywnym osądzie i istotnych oszacowaniach.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych są spójne w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych okresów, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później:

1. MSSF 17 Umowy ubezpieczenia;
2. Definicja wartości szacunkowych - zmiany do MSR 8;
3. Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości - Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2;
4. Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji - Zmiany do MSR 12;
5. Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – zasady modelowe filaru II – Zmiany do MSR 12.

oraz nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 roku i później:

1. Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania;
2. Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych;
3. Zmiany do MSSF 3: Połączenia jednostek – Odniesienie do Założeń koncepcyjnych;
4. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020:
  - a. MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Jednostka zależna stosująca MSSF po raz pierwszy;
  - b. MSSF 9 Instrumenty finansowe: Opłaty w ramach testu 10% przy zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych;
  - c. Przykłady ilustracyjne do MSSF 16 Leasing: Zachęty leasingowe.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku oraz 2023 roku, nie miały istotnego wpływu na dane finansowe zaprezentowane w historycznych informacjach finansowych Grupy za lata nie objęte tymi zmianami.

## **2.6 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standardy i interpretacje, których obowiązek stosowania nie wszedł jeszcze w życie. Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Nie oczekuje się, że poniższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w bieżącym lub przyszłych okresach sprawozdawczych, z wyjątkiem MSSF 18, którego potencjalny wpływ na stosowane zasady

prezentacji jest przedmiotem analizy przez Grupę. Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jednak nie weszły jeszcze w życie:

### **1. Zmiana do MSSF 16 „Leasing”**

We wrześniu 2022 r. Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny zobowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16. Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r.

### **2. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. W październiku 2022 r. Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, w odniesieniu do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2024 r. lub po tej dacie.

### **3. Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami (“supplier finance arrangement”)**

W maju 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany do standardów wprowadzają wymogi w zakresie ujawnień w odniesieniu do mechanizmów finansowania dostawców (nazywanych finansowaniem łańcucha dostaw, finansowaniem zobowiązań lub mechanizmami faktoringu odwrotnego). Zmiany te wymagają ujawnienia specyficznych informacji dotyczących umów tego rodzaju, aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz ekspozycję jednostki na ryzyko płynności. Niniejsze zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców, lecz nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny. Nowe obowiązki informacyjne będą obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

### **4. Zmiany do MSR 21 “Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

W sierpniu 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”: Brak wymienialności. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymienialności danej waluty. Ponadto, zmiany do standardu wprowadzają dodatkowe ujawnienia w przypadku braku wymienialności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 r. lub po tej dacie.

### **5. Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7**

W dniu 30 maja 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu: l(a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;

(b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI;

(c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

(d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **6. MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzony przez Unię Europejską.

#### **7. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

#### **8. MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych**

9 kwietnia 2024 roku Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. Standard ma na celu poprawę sposobu, w jaki spółki komunikują się w swoich sprawozdaniach finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem informacji o wynikach finansowych zawartych w rachunku zysków i strat.

MSSF 18 będzie wymagał wprowadzenia dodatkowych określonych sum częściowych w rachunku zysków i strat, przedstawienia ujawnień na temat miar wyników określonych przez kierownictwo oraz dodania nowych zasad agregacji i dezagregacji informacji.

Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.

#### **9. MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała nowy standard rachunkowości MSSF dla spółek zależnych. MSSF 19 zezwala kwalifikującym się spółkom zależnym na stosowanie standardów rachunkowości MSSF przy ograniczonej liczbie ujawnień. Zastosowanie MSSF 19 obniży koszty sporządzania sprawozdań finansowych spółek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Spółki zależne stosujące MSSF do sporządzania własnych sprawozdań finansowych prezentują ujawnienia, które mogą być nieproporcjonalne w stosunku do potrzeb informacyjnych ich użytkowników. MSSF 19 rozwiąże te wyzwania poprzez:

- umożliwienie spółkom zależnym prowadzenia tylko jednego zestawu ksiąg rachunkowych – tak, aby zaspokoić potrzeby zarówno jednostki dominującej, jak i użytkowników ich sprawozdań finansowych;

- ograniczenie wymogów informacyjnych – MSSF 19 pozwala na ograniczenie ujawnień lepiej dostosowanych do potrzeb użytkowników ich sprawozdań finansowych.

Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **10. Roczne zmiany MSSF**

„Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

„Roczne zmiany MSSF” będą obowiązywać dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **11. Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7**

W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”.

Zmiany te będą obowiązywać dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

### **3 Stosowane zasady rachunkowości**

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021 nie stanowią statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Prezentowane dane za lata 2023-2022 odpowiadają danym zawartym w statutowym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2023. Statutowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata 2021-2022 sporządzane były zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości, w związku czym dane finansowe prezentowane w tych sprawozdaniach mogą się różnić od danych finansowych w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych. Niezależnie od statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupa za lata 2022-2021 sporządzała dobrowolne sprawozdania finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały udostępnione akcjonariuszom.

#### **3.1 Zasady konsolidacji, metoda praw własności**

##### **Zasady konsolidacji - jednostki zależne**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Grupy i jednostek kontrolowanych przez Spółkę Dominującą (jej spółki zależne). Spółka Dominująca sprawuje kontrolę, gdy jest



narażona na - lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zmiennych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia objęcia kontroli przez Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia utraty kontroli.

Spółka Dominująca weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

Jeżeli Grupa posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę.

Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Wynik finansowy i wszystkie składniki innych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niekontrolującym. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niekontrolującym, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niekontrolujących. Udziały niekontrolujące w wynikach finansowych i kapitałach jednostek zależnych wykazywane są odrębnie odpowiednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dostosować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy.

### **Metoda praw własności - jednostki stowarzyszone i współkontrolowane**

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje lub nie współkontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu.

Jednostki współkontrolowane (wspólne ustalenia umowne) dzielą się na wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia. Klasyfikacja zależy od wynikających z umów praw i obowiązków każdego z inwestorów, a nie od struktury prawnej wspólnego ustalenia umownego. Istotne osądy w zakresie klasyfikacji inwestycji jako wspólnego przedsięwzięcia przedstawiono w nocie 4.2.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych są ujmowane w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

W przypadku nabycia udziałów etapami, do momentu uzyskania statusu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej, instrumenty kapitałowe takiego podmiotu są wyceniane zgodnie z zasadami dopuszczonymi przez MSSF 9, w szczególności może być to wycena w wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na inne całkowite dochody. W momencie uzyskania statusu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej wartość

dotychczas posiadanych udziałów wyceniana jest po koszcie historycznym, a skutki wyceny z wcześniejszych okresów sprawozdawczych są odwracane w sposób analogiczny do pierwotnego ujęcia wyceny tych udziałów.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości udziały wyceniane metodą praw własności mogą zostać objęte odpisem z tytułu utraty wartości. Odpisy takie prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oddzielnie od pozycji: Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych, w pozycji: Odpis z tytułu utraty wartości - inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane.

### **Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych**

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe (transakcje z właścicielami Grupy). Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niekontrolujących koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą uiszczonej lub otrzymanej zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku wyników ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) wartością bilansową na dzień utraty kontroli aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niekontrolujących. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujemowane w innych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSSF 9.

### **Połączenia jednostek (z wyjątkiem połączeń pod wspólną kontrolą)**

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą nabycia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia - możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań - przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu w pozycji: „Pozostałe przychody operacyjne”.

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Udziały niekontrolujące stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji początkowo wycenia się odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejścia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejścia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako zobowiązanie finansowe jest następnie wyceniana w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejścia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

#### **Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą**

Połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą, dokonywane pomiędzy stronami będącymi przedsiębiorstwami są rozliczane przy użyciu tzw. metody "wartości od poprzednika". Metoda ta polega na ujęciu aktywów i zobowiązań zgodnie z ich wartością bilansową wykazywaną przez jednostkę najwyższego szczebla w Grupie w jej skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych.

Nie rozpoznaje się nowej wartości firmy wynikającej z połączenia pod wspólną kontrolą, jeśli jednak w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych jednostki dominującej najwyższego szczebla była wykazana wartość firmy, wtedy zostanie ona wykazana w księgach rachunkowych spółki przejmującej, zgodnie z zasadą wartości „od poprzednika”.

### **3.2 Przychody z umów z klientami**

W ramach sprzedaży realizowanej przez Grupę można wyróżnić dwa podstawowe typy umów zawierane z klientami: umowy z klientami instytucjonalnymi i umowy z klientami indywidualnymi. Zgodnie z MSSF 15 Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w następujący sposób:

- w przypadku umów zawieranych z klientami instytucjonalnymi zasadą jest rozpoznanie przychodu w momencie przekazania klientowi wyników konkretnego badania (w punkcie czasu), gdyż w ocenie Grupy jest to moment, w którym spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia, a
- w przypadku umów zawieranych z klientami indywidualnymi zasadą jest rozpoznanie przychodu w momencie przekazania przez klienta zapłaty za zleczone badania (w punkcie czasu). Ze względu na krótki okres pomiędzy zapłatą przez klienta a przekazaniem mu wyników wykonanych badań w ocenie Zarządu rozpoznanie przychodów w momencie zapłaty jest tożsame z rozpoznanieniem przychodu w momencie faktycznego udostępnienia klientowi wyników badań.

Dla umów z klientami instytucjonalnymi stosowany jest przeciętny termin płatności wynoszący 30 dni.

Podstawowym źródłem przychodów w Grupie jest świadczenie usług w zakresie diagnostyki laboratoryjnej. Dodatkowo Grupa uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży towarów (odczynników). Przychody z obu tych źródeł są prezentowane jako przychody z tytułu umów z klientami w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

***Przychody z usług diagnostyki laboratoryjnej (medycznej diagnostyki ogólnej, histopatologicznej i genetycznej):***

W ramach tej grupy przychodów przedmiotem sprzedaży mogą być pojedyncze badania (które stanowią większość przychodów osiągniętych przez Grupę) lub pakiety badań.

W przypadku pojedynczych badań identyfikowane są pojedyncze zobowiązanie do wykonania świadczenia - wykonanie badania i przekazanie wyników tych badań klientowi. W związku z tym, że Grupa identyfikuje tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia to cena sprzedaży jest alokowana tylko do zidentyfikowanego zobowiązania. W efekcie nie występuje konieczność oszacowania indywidualnych cen sprzedaży do więcej niż jednego zobowiązania do wykonania świadczenia. Rozliczenie następuje według cenników poszczególnych badań zarówno dla klientów indywidualnych jak i klientów instytucjonalnych.

W przypadku sprzedaży pakietów badań (m.in. poprzez kanał sprzedaży e-commerce), które przez klienta ostatecznie będą realizowane w okresach przyszłych, alokacja ceny pakietu do zobowiązania do wykonania świadczenia (tj. indywidualnego badania) odbywa się w proporcji do sumy cen jednostkowych wynikających z cennika wszystkich badań składających się na pakiet, które są uznane za odpowiadające wartościom godziwym poszczególnych badań. W ten sposób ewentualny rabat wynikający z zakupu pakietu alokowany jest proporcjonalnie w stosunku do wartości godziwych poszczególnych badań. Wpływy ze sprzedaży pakietów badań Grupa ujmuje jako zobowiązania z tytułu umów z klientami. Przychód z tego tytułu rozpoznawany jest w okresach faktycznej realizacji badań, z równoczesnym pomniejszaniem rozpoznanego zobowiązania.

***Przychody ze sprzedaży towarów:***

Przychody ze sprzedaży towarów - odczynników - ujmuje się w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarami, czyli w momencie otrzymania towarów przez klienta (w punkcie czasu). W związku z tym, że Grupa w przypadku tej sprzedaży identyfikuje tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, nie występuje konieczność oszacowania indywidualnych cen sprzedaży przyrzeczonych dóbr.

W zakresie istniejących umów Grupa nie zidentyfikowała zmiennych elementów wynagrodzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość rozpoznanego przychodu. Nie występują również istotne umowy, które zawierają rozwiązania ustalające czas świadczenia usług lub przewidują konieczność wykonania określonej liczby usług w zamian za ryczałtowe wynagrodzenie. Grupa nie posiada istotnych zobowiązań do przyjęcia zwrotów, udzielonych gwarancji czy dokonania zwrotów uzyskanego wynagrodzenia.

Grupa nie przewiduje żadnych umów, w których okres pomiędzy przeniesieniem towaru lub usługi na klienta, a dokonaniem przez klienta zapłaty byłby dłuższy niż jeden rok. W związku z tym Grupa nie koryguje cen transakcyjnych o wartość pieniądza w czasie.

### **3.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia. Przychody z tytułu odsetek i dywidend prezentowane są w pozycji przychody finansowe.

### **3.4 Dotacje rządowe**

Dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmowane są jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i ujmowane w wyniku finansowym w pozycji pozostałe przychody operacyjne systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów lub ujmowane są w wyniku finansowym przez okres niezbędny do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować.

Grupa ujmuje dotacje, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a Grupa spełni wszystkie związane z nią warunki.

### 3.5 Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się dwa elementy: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

#### *Podatek bieżący*

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki i przepisy obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### *Podatek odroczony*

Odroczony podatek dochodowy tworzony jest w pełnej wysokości, metodą bilansową, od różnic przejściowych między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie wykazuje się, gdy powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie wykazuje się również, gdy powstało z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji ani na wynik, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową) i nie powoduje powstania równych kwot różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących lub praktycznie obowiązujących na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujmowane w odniesieniu do różnic przejściowych między wartością bilansową a podstawą opodatkowania inwestycji w jednostki działające za granicą, w przypadku, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz prawdopodobne jest, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych nałożonych przez te same władze podatkowe i ma zamiar rozliczyć salda w kwotach netto lub jednocześnie zrealizować składnik aktywów i uregulować zobowiązanie.

Podatek bieżący i odroczony ujmowany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem sytuacji, gdy dotyczy on pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takim przypadku podatek jest również ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

#### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

### **3.6 Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Nie występują instrumenty rozładniające.

### **3.7 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi ich cena nabycia powiększona o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do używania.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji wartości końcowej, okresu użytkowania oraz metody amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa stosuje metodę liniową jako metodę amortyzacji. Stawki amortyzacji dla poszczególnych klas środków trwałych wynoszą:

- Budynki i budowle – 2% - 4,5%
- Urządzenia techniczne i maszyny – 6% - 30%
- Środki transportu – 12,5% - 20%
- Pozostałe – 10% - 33%
- Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości poniesionych kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Zaliczki na środki trwałe są prezentowane w pozycji: „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub likwidacji. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia, odpowiednio w pozycji: Pozostałe przychody (koszty) operacyjne.

### 3.8 Leasing

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa użytkuje w ramach leasingu m.in. powierzchnie użytkowe, aparaty laboratoryjne oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. Umowy zawierane są zazwyczaj na okres określony, przy czym mogą zawierać opcję przedłużenia umowy. Część umów zawierana jest na czas nieokreślony. W ich przypadku Grupa określa okres umowy leasingowej opierając się na analizie potencjalnych kar ekonomicznych związanych z daną umową. Istotny osąd związany z określeniem okresu leasingu dla umów zawieranych na czas nieokreślony został przedstawiony w nocie 4.2.

Umowy mogą zawierać elementy leasingowe i nieleasingowe. Grupa alokuje wynagrodzenie określone w umowie odpowiednio do elementów leasingowych i nieleasingowych na podstawie ich relatywnych wartości godziwych. Jednak w przypadku leasingu aparatów laboratoryjnych, gdzie Grupa jest leasingobiorcą, wybrano możliwość niewyodrębniania elementów nieleasingowych od elementów leasingowych i ujmowania ich jako pojedynczego elementu leasingowego. W ramach nabywanych usług i materiałów Grupa zakupuje odczynniki do badań oraz w ramach podpisanych umów z dostawcami odczynników użytkuje specjalistyczny sprzęt służący badaniom z wykorzystaniem zakupionych odczynników. Zakup odczynników oraz dzierżawa sprzętu są przedmiotem jednej umowy z danym dostawcą. W niektórych umowach leasingu został zdefiniowany przez leasingodawcę minimalny wolumen zakupu odczynników w trakcie danego okresu - Grupa traktuje płatności za odczynniki dokonane w ramach limitu jako zasadniczo stałe opłaty leasingowe oraz ujmuje je w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu. Nabycie odczynników w części przekraczającej ustalone w umowach limity prezentowane jest w pozycji Zużycie materiałów i energii w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego o ewentualne korekty z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów:

- szacowany okres użytkowania lub
- okres leasingu.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczająco pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania.

#### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują:

- opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe, które obejmują również odczynniki zakupione w ramach określonego w umowach minimalnego limitu zakupu) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- opłaty zmienne, które zależą od indeksu lub stawki (wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia),
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz
- płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę i Grupa zamierza z tej opcji skorzystać.

Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

### ***Stopa dyskontowa***

Płatności leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. Jeśli nie można z łatwością ustalić tej stopy, Grupa stosuje końcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych.

### ***Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości***

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy, lub krócej, od daty rozpoczęcia, które nie zawierają opcji kupna). Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie zwolnienia w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Zatem opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości zostały włączone do kalkulacji zobowiązań z tytułu leasingu oraz są ujęte jako prawa do użytkowania.

## **3.9 Aktywa niematerialne**

### ***Nabyte aktywa niematerialne***

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Zaliczki na aktywa niematerialne są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako: „Pozostałe aktywa niematerialne”.

### ***Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie***

Grupa dzieli proces powstawania aktywów niematerialnych, wytwarzanych we własnym zakresie, na etap prac badawczych oraz etap prac rozwojowych.

**Prace badawcze** są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia.

### **Prace rozwojowe**

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych Grupa ujmuje, gdy jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.



Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Główne koszty ponoszone przez Grupę, które podlegają kapitalizacji w ramach prac rozwojowych dotyczą wynagrodzeń pracowników zaangażowanych w prowadzone prace (tj. dewelopowanie systemu IT, jak opisano w nocie 4.2 oraz nocie 18).

#### ***Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć***

W ramach połączenia przedsięwzięć Grupa rozpoznaje m.in. relacje z klientami, które ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

#### ***Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych***

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z zaprzestania ujmowania składnika aktywów niematerialnych (obliczone jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wyniku finansowym okresie, w którym nastąpiło zaprzestanie ujmowania.

#### ***Wartość firmy***

Wartość firmy, ustalona zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie dotyczącym połączeń przedsięwzięć, nie podlega amortyzacji i jest testowana pod kątem możliwej utraty wartości raz w roku lub częściej, tj., jeśli wystąpią zdarzenia lub okoliczności wskazujące na możliwą utratę wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia przedsięwzięć.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy takich ośrodków), do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach ośrodka generującego przepływy pieniężne, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### ***Relacje z klientami***

W ramach dokonywanych przez Grupę przejęć przedsięwzięć, wśród nabytych aktywów netto, Grupa identyfikuje relacje z klientami, które na moment pierwotnego ujęcia wycenia wykorzystując metodę wielookresowej nadwyżki dochodów. Istotne szacunki związane z założeniami przyjętymi w modelu wyceny relacji z klientami opisano w nocie 4.1.

#### ***Okres użyteczności***

Grupa amortyzuje wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania metodą liniową przez następujące okresy użytkowania:

- Skapitalizowane prace rozwojowe 5 lat
- Relacje z klientami 5-7 lat
- Licencje, oprogramowanie i pozostałe 2-5 lat

Amortyzacja wartości niematerialnych ujęta jest w pozycji *Amortyzacja* w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### 3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i szczególnego), które można przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia kwalifikującego się składnika aktywów, są aktywowane w okresie, jaki jest niezbędny do ukończenia składnika aktywów i jego przygotowania do zamierzonego wykorzystania bądź sprzedaży. Kwalifikujące się składniki aktywów to takie aktywa, które wymagają znacznego czasu przygotowania do zamierzonego wykorzystania bądź sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### 3.11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i ich grupy uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.12 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Sposób określenia ośrodków wypracowujących środki pieniężne opisano w punkcie 4. Istotne wartości oparte na subiektywnym osądzie i szacunkach - Założenia dotyczące testów na utratę wartości.

W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub ośrodka generującego przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub ośrodka pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub ośrodka generującego przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / ośrodka generującego przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik.

### 3.13 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: ceny nabycia/kosztu lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wycenia się metodą pierwsze przyszło pierwsze wyszło (FIFO). Za wartość możliwą do

uzyskania przyjmuje się szacunkową cenę sprzedaży zapasów w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Grupa dokonuje odpisu aktualizującego w momencie stwierdzenia, że zapasy utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność (analiza terminów przydatności) lub brak jest możliwości ich odsprzedaży. Grupa tworzy odpis aktualizujący w ciężar Pozostałych kosztów operacyjnych. Rozwiązanie odpisów aktualizujących prezentuje w pozycji Pozostałe przychody operacyjne. Wykorzystanie odpisów aktualizujących jest prezentowane zależnie od tego, gdzie trafia rozchód zapasów objętych odpisem.

### 3.14 Aktywa finansowe

#### Klasyfikacja aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

#### *Początkowe ujęcie i wycena na moment początkowego ujęcia*

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej, a w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, powiększonej o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych.

#### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### **Wycena po początkowym ujęciu:**

##### *Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

Aktywa finansowe utrzymywane w celu otrzymywania umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym.

W szczególności, w tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

##### *Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii zaliczane są również instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że są desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń. W latach 2021-2023 Grupa wykazywała w tej kategorii instrumenty pochodne – swapy na stopę procentową.

##### *Instrumenty pochodne – swapy na stopę procentową*

Grupa zarządza ryzykiem zmienności stóp procentowych poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych - swapów procentowych. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie wyceny otrzymanej od wystawcy kontraktów, który wycenia dane kontrakty bazując na obserwowalnych danych rynkowych, w tym w szczególności bieżących terminowych stopach procentowych. Grupa nie zdecydowała się

na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do posiadanych instrumentów pochodnych i dlatego wszelkie zmiany wyceny do wartości godziwej odnoszone są na wynik finansowy okresu.

#### ***Utrata wartości aktywów finansowych***

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez wynik finansowy lub inne całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone i wycenia odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Opis osądów zastosowanych przez Grupę przy tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe zawarto w nocie 4.1 Niepewność szacunków.

### **3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### **3.16 Kapitał własny**

Kapitał podstawowy wyceniany jest w wartości nominalnej, czyli wykazuje się go w wysokości określonej w Statucie Spółki Dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. W związku z emisją, nabyciem własnych instrumentów kapitałowych oraz wypłatą dywidendy Grupa zazwyczaj ponosi różnego rodzaju koszty (np. opłaty rejestracyjne, wynagrodzenia doradców prawnych oraz księgowych, koszty opracowania prospektu i jego druku, opłaty skarbowe itp.). Takie koszty transakcyjne (w wysokości pomniejszonej o korzyści w podatku dochodowym), związane z operacjami na kapitale własnym, zmniejszają kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną w kwocie równej kosztom krańcowym bezpośrednio odnoszącym się do tej operacji. Pozostałe koszty (a więc takie, których można było uniknąć) ujmują się jako koszty okresu. Koszty transakcyjne ujmowane są w kapitale w momencie ich poniesienia.

### **3.17 Płatności na bazie akcji**

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość jest oparta na wycenie instrumentów kapitałowych Spółki Dominującej. Rozliczenie programu nastąpi w środkach pieniężnych wypłaconych przez akcjonariuszy Spółki Dominującej. Warunki programu przedstawione są w nocie 22.2.

Grupa ujmuje ten program jako transakcję płatności na bazie akcji, rozliczaną w instrumentach kapitałowych, ze względu na to, że zobowiązanie do wypłaty środków pieniężnych nie ciąży bezpośrednio na Spółce Dominującej - do wypłaty gotówki z tego tytułu zobowiązani są akcjonariusze.

#### ***Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych***

Koszt wynagrodzeń jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej programu ustalonej na dzień przyznania praw i nie podlega późniejszej aktualizacji. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy oraz warunki rynkowe na dzień przyznania praw. Zmiana warunków rynkowych w późniejszych okresach nie skutkuje aktualizacją wartości godziwej w tych okresach. Szczegółowe informacje dotyczące modelu wyceny przedstawiono w nocie 4.

Koszt programu, ustalony indywidualnie dla każdego uczestnika jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego (pozostałe kapitały) w okresie, w którym poszczególni uczestnicy nabywają uprawnienia do otrzymania wynagrodzenia. Żadne koszty programu nie są ujmowane, jeśli uprawnienia nie zostaną ostatecznie nabyte przez uczestników.

### **3.18 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku

spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest prawie pewne i da się ją wiarygodnie wycenić.

W pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych prezentowane są również rezerwy na umowy rodzące obciążenia. Jeżeli Grupa jest stroną umowy, na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które według przewidywań będą uzyskane na jej mocy, obecny obowiązek wynikający z umowy Grupa ujmuje i wycenia jako rezerwę. Na nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia.

#### **Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych**

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia, jeśli stanowi ono bieżący obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jego wartość godziwą można wiarygodnie określić. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 oraz początkowo ujętej kwoty, w odpowiednich przypadkach pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

### **3.19 Świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu urlopów i zwolnień lekarskich ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia. Zobowiązania te są wykazywane w bilansie jako krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

Z tytułu programów określonych składek Grupa odprowadza składki do państwowych programów ubezpieczeń emerytalnych oraz pracowniczych planów kapitałowych. Z chwilą uiszczenia składek Grupa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Zobowiązania te są również wykazywane w bilansie jako krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

W zakresie świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. Rezerwy szacowane są na każdy dzień bilansowy metodami aktuarialnymi.

### **3.20 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe. Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice

między otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością spłaty ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z wyniku finansowego przez okres obowiązywania odnośnych umów. Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. Natomiast, w zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako przedpłata na poczet usług w zakresie płynności i rozliczana w czasie w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Grupa usuwa zobowiązanie ze sprawozdania z sytuacji finansowej wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a kwotą zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań ujmuje się w wyniku finansowym jako przychód finansowy lub koszt finansowy.

Zobowiązania z tytułu finansowania są klasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### ***Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży***

Kontrakt nakładający na jednostkę obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych w zamian za środki pieniężne lub inny składnik aktywów finansowych powoduje powstanie zobowiązania finansowego. Do kontraktów powodujących powstanie zobowiązania finansowego Grupa zalicza opcję sprzedaży. W ramach opcji sprzedaży nabywający składa ofertę nabycia udziałów od dotychczasowych właścicieli w zamian za cenę ustaloną zgodnie z warunkami zawartej umowy. Istotne szacunki związane z wyceną zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży opisano w punkcie 4.1.

#### ***Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące***

Zobowiązanie z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące jest ujmowane według wartości bieżącej kwoty wykupu w korespondencji z udziałem niekontrolującym zaprezentowanym w kapitale własnym Grupy, tak jakby nastąpiło nabycie udziałów niekontrolujących będących przedmiotem opcji na ten dzień. Zobowiązanie to jest prezentowane w pozycji: Pozostałe zobowiązania finansowe i wyceniane w późniejszych okresach zgodnie z MSSF 9. Na każdy kolejny dzień bilansowy (do momentu realizacji bądź wygaśnięcia opcji), Grupa:

- alokuje wyniki oraz zadeklarowane dywidendy od jednostki, której udziały są objęte opcją, do udziałów niekontrolujących,
- aktualizuje wycenę zobowiązania finansowego z tytułu opcji,
- a następnie usuwa alokowaną wartość wyceny udziałów niekontrolujących w korespondencji ze zaktualizowaną wartością zobowiązania oraz ujęciem różnicy w Pozostałych kapitałach.

Jeśli opcja zostanie wykonana, zobowiązanie finansowe wygasa poprzez dokonanie płatności. W przypadku wygaśnięcia opcji bez jej wykonania, zobowiązanie jest usuwane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w korespondencji z udziałem niekontrolującym oraz pozostałymi kapitałami.

#### ***Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych***

Opcje sprzedaży na udziały w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych stanowią instrumenty pochodne i są wyceniane na moment początkowego ujęcia i w późniejszych okresach w wartość godziwej przez wynik finansowy. Skutki wyceny opcji są ujmowane w zysku lub stracie. W związku z tym, że w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość zobowiązania do wykupu udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych nie różni się istotnie od wartości godziwej udziałów w tych jednostkach, a terminy wykonania tych opcji nie są odległe, to wartość godziwa tego rodzaju opcji jest zbliżona do 0.

### **3.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwoty te stanowią niespłacone zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które Grupa otrzymała przed końcem okresu sprawozdawczego. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które są wykorzystywane w normalnym cyklu operacyjnym są wykazywane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

### **3.22 Wycena do wartości godziwej**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej przez wynik finansowy na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny, techniki te stosowane są względem wyceny posiadanych swapów na stopę procentową,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

### **3.23 Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej.

## **4 Istotne wartości oparte na subiektywnym osądzie i szacunkach**

Stosując opisane w nocie nr 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

## 4.1 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

### *Założenia dotyczące testów na utratę wartości*

Grupa co roku przeprowadza testy na utratę wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy. Dla okresów sprawozdawczych w latach 2021-2023 wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których odnosi się wartość firmy, została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej, która wymagała zastosowania założeń, szerzej opisanych w nocie 20. W kalkulacjach wykorzystywane są 5-letnie prognozy przepływów pieniężnych.

Przepływy pieniężne przekraczające okres pięciu lat ekstrapoluje się wykorzystując szacunkowe stopy wzrostu. Dane liczbowe przedstawione zostały w nocie nr 20.

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne lub grupy ośrodków, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na dany ośrodek lub grupę ośrodków i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli wartość bieżących przepływów pieniężnych okaże się niższa lub stopa dyskontowa wyższa niż oczekiwana, może powstać istotna utrata wartości.

### *Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych*

Jak opisano w nocie nr 3, Grupa szacuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego podlegają weryfikacji.

W szczególności, w przypadku rozpoznania relacji z klientami, Grupa stosuje przedział 5 - 7 letni jako przewidywany okres użytkowania ekonomicznego z uwagi na to, że w ocenie Grupy relacje trwające dłużej są już rozpoznawane jako relacje wytworzone przez Spółkę.

### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych wykazywane są w oparciu o założenia dotyczące ryzyka niewykonania zobowiązania i oczekiwane wskaźniki strat. Przyjmując te założenia i wybierając dane do kalkulacji utraty wartości Grupa stosuje subiektywną ocenę opartą o jej dotychczasową historię i istniejące warunki rynkowe, a także szacunki dotyczące przyszłości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Dla krótkoterminowych należności handlowych Grupa stosuje dwuetapowy, uproszczony model macierzy odpisów na oczekiwane straty kredytowe. W etapie pierwszym saldo otwartych należności analizowane jest, na poziomie indywidualnych otwartych rozrachunków, dla poszczególnych kontrahentów. W wyniku indywidualnej oceny ryzyka utraty należności tworzony jest odpis dotyczący indywidualnych transakcji. W celu indywidualnej oceny należności pod kątem utraty wartości dokonuje się ich podziału na trzy podstawowe grupy: należności od samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (SPZOZ), należności od podmiotów niepublicznych i należności skierowane na drogę postępowania sądowego lub egzekucji komorniczych.

W ramach etapu drugiego, pozostałe saldo otwartych należności, nieobjętych wcześniejszym odpisem poddawane jest ocenie ryzyka utraty wartości zgodnie z uproszczonym modelem macierzy odpisów na oczekiwane straty kredytowe. W modelu tym kluczowym czynnikiem jest wiekowanie należności, a za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności (niewykonanie zobowiązania). W przypadku należności przeterminowanych powyżej 360 dni cała ich kwota uznawana jest za należności nieściągalne i obejmowana jest 100% odpisem. Udział takich należności w sumie należności przeterminowanych powyżej 90 dni definiowany jest jako wskaźnik potencjalnej straty z tytułu niewykonania zobowiązania (wskaźnik LGD). Dla pozostałych przedziałów przeterminowania ustalany jest indywidualnie procent salda zagrożonego ryzykiem niewypłacalności („wskaźnik PD”). Ostatecznie wynik oczekiwanej straty kredytowej dla danego przedziału wiekowania ustalany jest jako iloczyn salda otwartych należności w danym przedziale wiekowym, wskaźnika PD i wskaźnika LGD.



Wartość utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe aktywów finansowych przedstawiono w notach: 24.1, 24.2, 25. Dodatkowe informacje o zarządzaniu w Grupie ryzykiem kredytowym zawarto w nocie 33.5.

#### ***Rezerwy na umowy rodzące obciążenia***

Grupa jest stroną kontraktów na prowadzenie laboratoriów ze szpitalami, dla których, w ocenie Grupy nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które według przewidywań będą uzyskane na jej mocy. Przychody do końca obowiązywania tych kontraktów zostały oszacowane według najbardziej aktualnych oczekiwań co do liczby badań, które zostaną wykonane, z uwzględnieniem cen, które zostały ustalone w wyniku wygranych przetargów. Szacowane koszty wykonania tych badań (obejmujące zarówno koszty bezpośrednie, jak i uzasadnioną część kosztów pośrednich) zostały ustalone na podstawie najbardziej aktualnej wiedzy o bieżącym poziomie kosztów i ich zmian w okresie obowiązywania kontraktów.

Grupa prezentuje rezerwę na umowy rodzące obciążenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje. Szczegółowy opis utworzonej rezerwy znajduje się w nocie 29.2.

#### ***Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe***

W celu określenia wartości rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe (brak innych świadczeń długoterminowych po okresie zatrudnienia) Grupa korzysta z usług zewnętrznego aktuarium. Założenia przyjęte przez aktuarium w celu dokonania wyceny przedstawiono w nocie 22.

#### ***Stopy dyskonta stosowane w celu kalkulacji zobowiązań z tytułu leasingu***

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania w postaci kredytu bankowego, jaki byłby zaciągnięty w celu sfinansowania nabycia aktywów o podobnej wartości i okresie finansowania, co przedmiot podlegający leasingowi.

#### ***Wycena przejętych relacji z klientami (w ramach przejęć)***

W ramach dokonywanych przez Grupę przejęć jednostek oraz zorganizowanych części przedsiębiorstw, Grupa identyfikuje i wycenia do wartości godziwej przejęte aktywa oraz zobowiązania, identyfikując m.in. relacje z klientami, prezentowane jako inne aktywa niematerialne. W celu ich wyceny, na moment pierwotnego ujęcia, Grupa wykorzystuje metodę wielookresowej nadwyżki dochodów oraz stosuje następujące parametry modelu:

- Stopa dyskontowa szacowana jest w oparciu o model benchmarkingowy zawierający wybrane spółki z Dow Jones Chemicals Titans, których profil działalności odpowiada specyfice Grupy; jej wartość wyliczona wyniosła w roku 2023: 5,36%, w roku 2022: 4,91%, a w roku 2021 wyniosła 1,99%;
- Przepływy pieniężne z przejętych relacji szacowane są w oparciu o 7-letni okres, ze względu na wysoki wskaźnik odejścia (15%). Grupa stosuje 7-letni okres w celu ujęcia w analizie okresów, w których relacja niesie za sobą wartość dla Grupy. W kalkulacji nie uwzględnia się okresów, w których wartość relacji spadła poniżej 30% wartości relacji w okresie początkowym;
- Szacuje się 15% wskaźnik odejścia;
- Relacje z klientami amortyzowane są obecnie przez okres 5-7 lat.

Powyższe szacunki dokonywane są w oparciu o obserwacje Grupy dotyczące historycznie przejętych relacji z klientami i odpowiednio korygowane o prognozy związane z otoczeniem gospodarczym, w którym funkcjonuje Grupa.

### ***Płatności na bazie akcji***

Wartość godziwa programu motywacyjnego jest szacowana na dzień przyznania uprawnień na podstawie modelu dwumianowego wyceny opcji. Następująca tabela przedstawia założenia przyjęte do wyceny:

<b>Tytuł</b>	<b>Wartość na dzień przyznania programu</b>
Przewidywany wskaźnik zmienności (%)	53,00%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	53,00%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	0,93%
Spodziewany okres realizacji uprawnień (w latach)	5

Wskaźnik zmienności został ustalony w oparciu o notowania historyczne (do daty przyznania uprawnień) spółek szeroko rozumianej branży medycznej notowanych na GPW. Z sektorów, na które podzielone zostały te spółki, jako najbardziej zbliżone w swojej charakterystyce do Diagnostyki SA przyjęto dwa: „Sprzęt i materiały medyczne” oraz „Szpitale i przychodnie”. Każdemu z tych sektorów przypisano wagę o wartościach odpowiednio: 25% i 75%. Za pomocą tych wag zważono średnie arytmetyczne ze zmienności każdej ze spółek przypisanych do danego segmentu.

Stopa wolna od ryzyka dla każdego z okresów uwzględnionych w modelu dwumianowym wyceny opcji została ustalona w oparciu o rentowność kontraktów terminowych obligacji skarbowych ustaloną na dzień przyznania uprawnień.

Spodziewany okres realizacji uprawnień ustalany jest na podstawie szacunku. Mając na uwadze zapisy umów o uczestnictwo w programie, w szczególności, okresy nabywania uprawnień, przyjęto, że sprzedaż akcji przez inwestora finansowego nastąpi w 2025 roku. Przyjęty w modelu wskaźnik zmienności był oparty o historyczny wskaźnik zmienności na dzień przyznania uprawnień. Faktyczne poziomy zmienności w kolejnych okresach, w tym w momencie realizacji uprawnień z programu, mogą okazać się zupełnie odmienne.

Z uwagi na to, że stroną umów uczestnictwa w programie są wszyscy akcjonariusze, Zarząd Spółki Dominującej dokonał osądu prawdopodobieństwa sprzedaży akcji przez inwestora finansowego (LX Beta S.a.r.l.) oraz pozostałych akcjonariuszy, który jest jednym z kluczowych parametrów modelu wyceny. W każdym ze scenariuszy przyjęto, że inwestor finansowy zbywa 100% posiadanych akcji, dla pozostałych akcjonariuszy przeanalizowano warianty sprzedaży posiadanych akcji od 100% do 0%. Za najbardziej prawdopodobny wariant uznano, że w perspektywie 12 miesięcy od zakładanej daty sprzedaży przez inwestora finansowego, pozostali akcjonariusze nie sprzedają posiadanych pakietów akcyjnych, a prawdopodobieństwo, które można przypisać do pozostałych wariantów określono jako minimalne. W efekcie wpływ na wycenę programu scenariuszy, w których pozostali akcjonariusze zbywają nawet część swoich akcji został uznany za niematerialny.

Warunki programu, wycena na dzień przyznania uprawnień oraz jego wpływ na dane finansowe okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych opisano w nocie 22.2.

### ***Określenie wysokości zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące***

Grupa w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym rozpoznała zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące. Ustalenie wysokości tego zobowiązania wymagało szacunku co do przyszłych parametrów finansowych, od których zależna będzie kwota potencjalnego wynagrodzenia za nabywane udziały. Wszystkie opcje mogą być przedstawione do realizacji w każdym momencie, stąd są prezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe.

### ***Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej Genxone S.A.***

W wyniku przeprowadzonej analizy sytuacji finansowej Genxone S.A. oraz spadku wartości rynkowej jego akcji, Grupa zidentyfikowała przesłanki do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. W ramach stosowania metody praw własności, w celu ustalenia kwoty odpisu aktualizacyjnego wartość odzyskiwalną, ustalono na poziomie wartości godziwej (klasyfikowanej jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej) obliczonej z wykorzystaniem ceny giełdowej na dany dzień bilansowy (akcje GenXone są notowane na GPW w Warszawie, na rynku NewConnect).

Grupa nie była w stanie w sposób wiarygodny oszacować wartości użytkowej aktywów spółki Genxone (regulacje dotyczące dostępu do informacji poufnych dla spółek, których akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym). Zarówno na 31.12.2022 jak i na 31.12.2023 wycena według metody praw własności uwzględniała odpis aktualizacyjny. Ze względu na to, że na 31.12.2021 wycena według wartości godziwej była wyższa od wyceny ustalonej metodą praw własności Grupa nie tworzyła odpisu aktualizującego. W nocy 19 przedstawiono tabelę ruchu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych, w tym wartość utworzonych odpisów aktualizujących.

## 4.2 Istotna subiektywna ocena

### *Podział prac na badawcze i rozwojowe*

Grupa ocenia czy poniesione nakłady na prace rozwojowe należy ująć jako wartości niematerialne. W tym celu analizuje przesłanki zawarte w MSR 38 i opisane w części dotyczącej polityk rachunkowości.

W ramach prowadzonych prac rozwojowych najważniejszym, realizowanym obecnie projektem jest opracowywanie informatycznego systemu xLab. Projekt xLab ma na celu wymianę core systemu spółki Diagnostyka, obsługującego całościowy proces wykonywana badań laboratoryjnych od momentu przyjęcia pacjenta do wydania i dystrybucji wyniku. Jego stworzenie ma na celu uzyskanie przewagi konkurencyjnej Spółki poprzez zastosowanie nowych technologii wspierających przetwarzanie danych i optymalizujących koszty działalności operacyjnej. Po przeglądzie rynku i mając na względzie, że jest to kluczowy element przewagi konkurencyjnej, Spółka Dominująca podjęła decyzję o wytworzenie systemu xLab we własnym zakresie. Obecnie Spółka Dominująca jest już na etapie kodowania kolejnych modułów informatycznych w oparciu w opracowaną wcześniej koncepcję działania. Na dzień bilansowy w ramach projektu wytworzono szereg nowych modułów systemowych. Oprogramowanie to jest zainstalowane w systemach produkcyjnych z zamiarem jego dalszego rozwoju i wykorzystania w działalności operacyjnej Spółki w zakresie procesu laboratoryjnego. Dokumentacja analityczna i wdrożeniowa projektu jest prowadzona w narzędziach Jira i Confluence. Zdecydowana większość kosztów aktywowanych w ramach tych prac rozwojowych dotyczy wynagrodzeń informatyków bezpośrednio zaangażowanych w proces tworzenia tego rozwiązania.

### *Ocena, czy nabyte zorganizowane części przedsiębiorstwa stanowią przedsięwzięcie zgodnie z postanowieniami MSSF 3*

Grupa w momencie nabywania zorganizowanych części przedsiębiorstwa dokonuje oceny, czy stanowi ona przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 3, w tym celu dokonuje się oceny, czy nabyty zbiór działań i aktywów obejmuje co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu/świadczenia usługi. Jeżeli zespół działań aktywów nie ma produktów na dzień przejęcia, nabyty proces (lub grupę procesów) uznaje się za znaczący wyłącznie gdy ma on znaczenie krytyczne dla zdolności do rozwijania lub przekształcania nabytego wkładu lub wkładów w produkty oraz nabyte wkłady obejmują zarówno zorganizowaną siłę roboczą, która posiada niezbędne umiejętności, wiedzę lub doświadczenie na potrzeby prowadzenia tego procesu (grupę procesów), jak i inne wkłady, które zorganizowana siła robocza mogłaby rozwijać lub przekształcać w produkty. Jeżeli zespół działań i aktywów ma produkty na dzień przejęcia, nabyty proces (lub spółkę procesów) uznaje się za znaczący, jeśli ma krytyczne znaczenie dla zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów, a nabyte wkłady obejmują zorganizowaną siłę roboczą, która posiada niezbędne umiejętności, wiedzę lub doświadczenie na potrzeby prowadzenia tego procesu (lub grupę procesów) lub jeśli znacząco przyczynia się do zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów i jest uważany za wyjątkowy lub rzadki lub nie można go zastąpić bez znacznych kosztów, nakładów lub opóźnień w odniesieniu do zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów.

W związku z powyższym Grupa traktuje nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstw jako przedsięwzięcie zgodnie z postanowieniami MSSF 3. Ujawnienia dotyczące nabyć przedsięwzięć przez Grupę w okresach objętych niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową przedstawiono w nocy 20.1.

### ***Klasyfikacja inwestycji w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane***

Grupa dokonuje oceny stopnia wpływu sprawowanego przez jednostkę dominującą na pozostałe jednostki na podstawie zasad opisanych w polityce rachunkowości oraz zasad wynikających z MSSF 10, 11 i 12. Biorąc pod uwagę:

- czy jednostka dominująca sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- czy jednostka dominująca podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe,
- czy posiada możliwość sprawowania władzy nad jednostkami.

Szczegółowe zasady opisano w nocie nr 3.1 Stosowane zasady rachunkowości - Zasady konsolidacji, metoda praw własności.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje lub nie współkontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności, przy czym początkowo są one ujmowane w cenie nabycia (według kosztu). W ocenie Zarządu nie są spełnione warunki sprawowania kontroli nad jednostkami stowarzyszonymi. Posiadane udziały nie dają możliwości bieżącego kierowania działaniami spółek stowarzyszonych, które znacząco wpływałyby na wyniki finansowe tych jednostek. W związku, z tym Zarząd uznaje Genomed S.A. oraz Genxone S.A. za jednostki stowarzyszone. Natomiast, w przypadku spółki Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński Sp. z o.o., gdzie Spółka Dominująca posiada 50% udziałów oraz ma prawo do wyznaczenia połowy składu zarządu uznaje się ją za jednostkę współkontrolowaną (wspólne przedsięwzięcie). Ze względu na zapisy umowne do jednostek współkontrolowanych zalicza się również spółki: Diagnostyka Wyrobek Sp. z o.o. i Instytut Mikroekologii Sp. z o.o.

### ***Ocena sprawowania kontroli nad Diagnostyką Tarnów Sp. z o. o.***

Diagnostyka S.A. posiada 50,6% udziałów w Diagnostyce Tarnów.

Posiadane w spółce Diagnostyka Tarnów prawa głosu umożliwiają Diagnostyce S.A. wspólne z drugim wspólnikiem podejmowanie decyzji w kluczowych dla Diagnostyka Tarnów obszarach. Niemniej jednak Grupa oceniła, że ze względu na specyfikę swojego zaangażowania w Diagnostyka Tarnów, posiadała na każdą datę bilansową (i) władzę nad tą spółką, co w połączeniu z (ii) ekspozycją na zmienne wyniki finansowe oraz (iii) zdolnością do wykorzystywania władzy do wywierania wpływu na wysokość osiąganych wyników finansowych, daje jej kontrolę nad Diagnostyką Tarnów. Pierwszy z trzech elementów posiadania kontroli, tj. kwestia posiadania władzy nad spółką Diagnostyka Tarnów, jest przedmiotem istotnego osądu.

W ocenie Zarządu władza nad Diagnostyką Tarnów wynika ze specjalnego charakteru zaangażowania i szczególnych powiązań, w wyniku których działalność Diagnostyka Tarnów jest zależna od Diagnostyka S.A., jak przewidziano w par. B19 MSSF 10.

W ocenie posiadania władzy nad Diagnostyka Tarnów w kontekście wskazanych powyżej zapisów MSSF 10, Grupa rozważyła następujące fakty i okoliczności:

- Diagnostyka Tarnów jest ściśle zintegrowana z Grupą pod względem kluczowych procesów operacyjnych oraz technologii, obejmujących świadczenie znaczącej części usług, zaopatrzenie, systemy IT, know-how do badań laboratoryjnych, finanse, HR, marketing, księgowość. W efekcie procesy operacyjne w Diagnostyka Tarnów oraz zatrudnienie są zredukowane do minimum – spółka ta nie przeprowadza samodzielnie wielu badań, w ramach zakupów korzysta z umów wynegocjowanych przez Grupę i korzyści z tym związanych, nie posiada własnych systemów IT, a także zespołów zakupów, badań i rozwoju/know-how, szkoleń, prawnych, IT, marketingu, HR, księgowości.
- Znacząca część badań oferowanych przez Diagnostykę Tarnów jest wykonywana przez Diagnostykę S.A. (tj. spółka nie ma wystarczających możliwości, aby przeprowadzać te badania),
- Pozycja Diagnostyki Tarnów jest ściśle związana z możliwością korzystania ze znaku towarowego „Diagnostyka”, który jest kontrolowany przez Grupę.

W efekcie działalność Diagnostyki Tarnów jest zależna od Diagnostyka S.A., w szczególności w zakresie świadczonych usług, technologii oraz zaopatrzenia, jak przewidziano w par. B19 (b) (iii) MSSF 10.

Ponadto na mocy artykułu 266 Kodeksu spółek handlowych w Polsce, większościowy akcjonariusz może dążyć do wykluczenia akcjonariusza mniejszościowego, jeśli jego działania zakłócają działalność spółki.

Zgodnie z paragrafem B19 IFRS 10, „występowanie pojedynczych oznak lub szczególnego połączenia tych oznak niekoniecznie oznacza, że spełnione jest kryterium dotyczące sprawowania władzy. Jednakże posiadanie więcej niż biernego zainteresowania daną jednostką, może wskazywać, że inwestor ma inne powiązane prawa wystarczające do zapewnienia mu władzy lub do przedstawienia dowodu istniejącej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji.”

W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę oba aspekty, tzn.:

- istniejące prawa głosu posiadane przez Diagnostykę S.A. oraz
- stopień zależności Diagnostyka Tarnów Diagnostyka S.A. jak wskazano powyżej,

należy stwierdzić, że Grupa sprawuje władzę nad Diagnostyką Tarnów, co w połączeniu z ekspozycją na zmienne wyniki finansowe oraz zdolnością do wykorzystywania władzy do wywierania wpływu na wysokość osiąganych wyników finansowych (wynikających z posiadanych udziałów i władzy), daje kontrolę nad Diagnostyką Tarnów.

### ***Zasady identyfikacji ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) oraz alokowania wartości firmy do OWŚP***

Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Grupa przyjmuje, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest pojedyncze laboratorium wraz z punktami pobrań.

Alokacja wartości firmy do grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne dla potrzeb przeprowadzanych przez Grupę testów na utratę wartości przez wartość firmy może mieć miejsce w przypadkach, gdy:

- w ramach jednej akwizycji Grupa wchodzi na nowy dla siebie rynek i przejmuje kilka laboratoriów z punktami pobrań, w których nadal prowadzona jest działalność, w takiej sytuacji źródłem synergii jest nabyta sieć laboratoriów z punktami pobrań;
- poszerzenie istniejącej grupy laboratoriów z przypisanymi do nich punktami pobrań o nowo nabyte laboratorium z punktami pobrań, co umożliwi uczestnictwo w publicznych konkursach outsourcingowych. W takiej sytuacji następuje przypisanie powstałej wartości firmy do laboratoriów istniejących i nowo nabytych w danym regionie;
- decyzja o akwizycji spowodowana jest faktem, że w danym regionie istnieją już inne laboratoria z punktami pobrań, których usługi są komplementarne z usługami świadczonymi przez nowo nabyte laboratorium z punktami pobrań, które mogą zostać zintegrowane z laboratoriami istniejącymi (np. zamknięte lub pozostawione z ograniczoną liczbą badań), a wszystkie lub część badań z przynależnych do niego punktów pobrań są wykonywane przez laboratorium nabyte lub odwrotnie. W związku z tym wartość firmy jest zależna od wzajemnych synergii pomiędzy istniejącymi i nabytymi laboratoriami z punktami pobrań (ośrodkami generującymi środki pieniężne) na danym obszarze.

### ***Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony***

Grupa jest stroną umów leasingu z nieokreślonym czasem użytkowania, których przedmiotem są aparaty do wykonywania badań laboratoryjnych oraz powierzchnie najmu dotyczące laboratoriów, punktów pobrań oraz budynków ogólnozakładowych. W relacji do ustalenia okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów z nieokreślonym terminem (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia), Grupa przyjęła, 5-letni okres obowiązywania, czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać. Określając ten okres Grupa uwzględniła okres ekonomicznej użyteczności inwestycji ponoszonych w obcych środkach trwałych. Okres 5 lat jest też dającym się przewidzieć horyzontem czasowym, który jest zgodny z horyzontem planowania w Grupie. Takie podejście jest też spójne z praktyką rynkową. Co więcej, zawarte umowy leasingu znajdują się w ramach jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, który jako całość jest testowany pod kątem utraty wartości uwzględniając horyzont 5 lat.

Przeprowadzona analiza nieodwołalnego okresu leasingu dla umów leasingu zawartych na czas nieokreślony dla różnych kategorii przedmiotów leasingu wskazuje, że wypowiedzenie tych umów z zachowaniem okresu wypowiedzenia miałyby konsekwencje znacznie bardziej istotne niż “nieznaczną karą” z perspektywy Grupy. Kluczowymi czynnikami wpływającymi na taką konkluzję ma znaczenie aktywów będących przedmiotem umów

dla działalności Grupy, specyfika prowadzonej działalności, potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umów, czy też podejmowane inwestycje w obcych środkach trwałych.

Grupa na koniec roku finansowego dokonuje ponownego szacunku okresu leasingu, biorąc pod uwagę sytuację Grupy oraz plany dalszego rozwoju. Dotychczasowe szacunki skutkowały przedłużaniem okresu leasingu o kolejny rok (utrzymując okres leasingu na poziomie 5 lat), co wynikało z faktu, że Grupa stosuje horyzont planowania na okres 5 lat i w procesie corocznego szacunku Grupa stwierdzała, że planuje wykorzystanie zarówno laboratoriów i analizatorów medycznych w całym okresie sporządzania prognoz (dokonując tego szacunku Grupa uwzględnia występowanie kar ekonomicznych wynikających z potencjalnego wypowiedzenia umów leasingu w kolejnych 5 latach). Powyższe zasady nie dotyczą umów leasingowych zawartych na czas nieokreślony dotyczących powierzchni najmu w punktach pobrań, dla których ponowna ocena co do przedłużania okresu leasingu nie jest dokonywana corocznie, lecz w momencie, gdy zbliża się koniec pierwotnego 5-letniego okresu.

#### ***Płatności na bazie akcji***

W przypadku funkcjonującego w Grupie programu motywacyjnego kluczowym szacunkiem dokonany przez Zarząd Spółki Dominującej było określenie dnia przyznania praw. Jako dzień przyznania praw przyjęto dzień zawarcia umów uczestnictwa (tj. kwiecień 2021 r.) w programie pomiędzy akcjonariuszami Spółki Dominującej, a uczestnikami. Po tej dacie nie były już wymagane i nie miały miejsca żadne dodatkowe procedury legitymizujące program. W momencie podpisania umów uczestnikom programu przedstawiono szczegółowe warunki funkcjonowania programu, które zostały przez nich zaakceptowane. W przypadku członków Zarządu Spółki Dominującej wstępne warunki programu zostały przedstawione w formie listów intencyjnych w sierpniu 2020 r. Z tego względu koszty wynagrodzeń członków Zarządu z tytułu programu są rozliczane od roku 2020, a nie od daty przyznania praw.

#### ***Ryzyka klimatyczne***

Zarząd uważnie monitoruje istotne zmiany i wydarzenia, w tym nowe przepisy prawne związane z kwestiami klimatycznymi oraz ocenia ich wpływ na działalność Grupy. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwego wpływu zarówno ze względu w kontekście ryzyk fizycznych, jak i ryzyk transformacyjnych.

W ocenie Zarządu, ze względu na charakter działalności Grupy i branżę, w której funkcjonuje, ryzyka związane z klimatem nie mają obecnie znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy, w tym na wycenę poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

## **5 Korekta błędu, zmiany polityki rachunkowości i dane porównawcze**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za 2023, 2022 i 2021 rok nie zawierają korekt błędów, zmian polityki rachunkowości i danych porównawczych.

## **6 Przychody**

Podstawowym źródłem przychodów w Grupie jest świadczenie usług w zakresie wykonywania badań laboratoryjnych.

Dodatkowo Grupa uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży towarów (odczynników).

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Przychody ze świadczenia usług diagnostyki medycznej	1 578 842	1 428 897	1 823 203
Przychody ze sprzedaży towarów	9 137	6 687	19 573
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>	<b>1 587 979</b>	<b>1 435 584</b>	<b>1 842 776</b>

Wzrost przychodów w 2023 roku w stosunku do 2022 roku wyniósł 11 %. Analizując ten wskaźnik należy mieć na uwadze, że w 2022 roku przychody zawierały istotną kwotę dotyczącą badań, przeprowadzanych w związku z pandemią COVID-19.

Spadek przychodów w 2022 roku w stosunku do 2021 roku wyniósł 22%. Przychody w 2021 roku były znacząco wyższe z uwagi na wpływ przychodów z badań, przeprowadzanych w związku z pandemią COVID-19.

### **Informacje geograficzne**

Grupa prowadzi działalność głównie w jednym obszarze geograficznym – w Polsce, będącym krajem siedziby jednostki dominującej. W 2023 roku Grupa nabyła spółkę prowadzącą działalność na terytorium Ukrainy, która została zbyta w 2024 roku.

Dominująca część przychodów Grupy pochodzi z Polski. Wszystkie istotne aktywa trwałe znajdują się na terenie Polski.

### **Informacje o wiodących klientach**

W 2023 roku z tytułu sprzedaży usług do dwóch największych klientów osiągnięto przychody w wysokości 146 mln zł (razem około 9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży). W 2022 roku z tytułu sprzedaży usług do największego klienta osiągnięto przychody w wysokości 213 mln zł (około 15 % całkowitych przychodów ze sprzedaży). W 2021 roku z tytułu sprzedaży usług do największego klienta osiągnięto przychody w wysokości 303 mln zł (około 16 % całkowitych przychodów ze sprzedaży).

### **Informacje o podziale przychodów**

Grupa dzieli przychody w oparciu o rodzaj klienta, który determinuje charakter, kwoty oraz terminy płatności. Tym samym Grupa wyróżnia następujące kategorie przychodów:

- przychody z tytułu sprzedaży usług do klientów indywidualnych;
- przychody z tytułu sprzedaży usług do klientów instytucjonalnych;
- przychody z tytułu sprzedaży towarów, które sprzedawane są do jednego odbiorcy, zatem nie podlegają dalszemu podziałowi.

W latach objętych niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową wartości uzyskiwanych przychodów w ramach zidentyfikowanych kategorii przedstawiały się następująco:

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Przychody - klienci indywidualni	646 785	583 858	723 150
Przychody - klienci instytucjonalni	932 057	845 039	1 100 053
Przychody - sprzedaż towarów	9 137	6 687	19 573
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>	<b>1 587 979</b>	<b>1 435 584</b>	<b>1 842 776</b>

## **7 Segmenty sprawozdawcze**

### **Segmenty operacyjne**

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną do głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, na podstawie, której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. W Grupie Diagnostyka funkcję głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji sprawuje Zarząd Jednostki dominującej.

Podstawowy i jedyny segment operacyjny wyodrębniany w Grupie Diagnostyka to “usługi medycznej diagnostyki laboratoryjnej”, obejmujący głównie badania morfologiczne, patologiczne, histopatologiczne, genetyczne. Segment ten skupia działalność poszczególnych laboratoriów (lub ich grupy, jeśli grupa laboratoriów była przedmiotem przejęcia). Osąd dotyczący identyfikacji ośrodków wypracowujących środki pieniężnych przedstawiono w notce 4.2.

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Wszystkie usługi świadczone w ramach tego segmentu są adresowane do podobnych grup klientów i dystrybuowane w oparciu o te same kanały dystrybucyjne oraz poddane podobnym rygorom prawnym związanym z regulacjami dotyczącymi świadczenia usług diagnostyki medycznej. Ponadto procesy wykorzystywane w trakcie świadczenia usług jak i sposób ich świadczenia są spójne pomiędzy laboratoriami. W ramach prowadzonej działalności laboratoryjnej sporadycznie dokonuje się sprzedaży odczynników do podmiotów zewnętrznych, która analizowana jest w ramach tego samego segmentu operacyjnego.

#### **Segmenty sprawozdawcze**

Z uwagi na określenie tylko jednego segmentu operacyjnego wyodrębniono również tylko jeden segment sprawozdawczy.

#### **Ujawnianie informacji na temat jednostki jako całości**

Ze względu na wyodrębnienie jednego segmentu sprawozdawczego wartość zysku lub straty oraz suma aktywów i suma zobowiązań dla segmentu sprawozdawczego zaprezentowane są wprost w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a pozostałe ujawnienia dotyczące jednostki jako całości zaprezentowano w nocie nr 6. Przychody:

- wartość przychodów z tytułu każdej grupy podobnych produktów i usług;
- informacje dotyczące obszarów geograficznych dotyczące przychodów i aktywów;
- informacje dotyczące głównych klientów.

## **8 Koszty operacyjne**

Poniżej w tabeli przedstawiono zestawienie kosztów operacyjnych według rodzaju w latach 2023-2021:

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Amortyzacja	(147 245)	(125 863)	(113 838)
Zużycie materiałów i energii	(352 986)	(328 359)	(378 726)
Usługi obce	(193 341)	(165 765)	(139 690)
Koszty świadczeń pracowniczych	(621 171)	(531 368)	(482 705)
Podatki i opłaty	(19 185)	(19 883)	(15 084)
Pozostałe koszty rodzajowe	(12 444)	(10 708)	(8 055)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 194)	(5 916)	(19 699)
<b>Razem</b>	<b>(1 354 566)</b>	<b>(1 187 862)</b>	<b>(1 157 797)</b>

Poniżej przedstawiono szczegóły kosztów składających się na najbardziej istotne grupy rodzajowe kosztów:

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Wynagrodzenia	(519 532)	(444 342)	(404 093)
Ubezpieczenia społeczne	(85 719)	(72 445)	(61 943)
Odpis na ZFŚS	(6 281)	(6 222)	(5 643)
Pracownicze Plany Kapitałowe	(1 228)	(1 112)	(976)
Program płatności na bazie akcji	(1 520)	(2 390)	(3 988)
Pozostałe koszty	(6 891)	(4 857)	(6 062)
<b>Razem</b>	<b>(621 171)</b>	<b>(531 368)</b>	<b>(482 705)</b>

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w powyższych okresach był spowodowany przede wszystkim wzrostem zatrudnienia oraz wzrostem wynagrodzenia pracowników laboratoriów oraz punktów pobrań.



**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Wartość sprzedanych odczynników i materiałów laboratoryjnych	(7 729)	(5 496)	(18 606)
Wartość sprzedanych towarów	(465)	(420)	(1 093)
<b>Razem</b>	<b>(8 194)</b>	<b>(5 916)</b>	<b>(19 699)</b>

<b>Usługi obce</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Zakup badań i innych usług branżowych	(87 870)	(79 123)	(62 102)
Dzierżawa i najem	(1 356)	(2 240)	(4 140)
Konserwacja, naprawy i remonty	(40 525)	(35 071)	(38 653)
Usługi informatyczne	(12 728)	(8 145)	(7 728)
Usługi konsultingowe i doradcze	(11 197)	(9 448)	(1 504)
Utylizacja specjalistyczna odpadów	(14 786)	(14 204)	(11 827)
Usługi telekomunikacyjne i pocztowe	(4 204)	(4 142)	(3 595)
Ubezpieczenia	(3 516)	(3 347)	(3 023)
Usługi transportowe i kurierskie	(6 914)	(6 496)	(5 570)
Pozostałe usługi	(10 245)	(3 549)	(1 548)
<b>Razem</b>	<b>(193 341)</b>	<b>(165 765)</b>	<b>(139 690)</b>

Na wzrost kosztów usług obcych w powyższych okresach miały wpływ m.in. wzrost kosztów zakupu badań i innych usług medycznych, związany bezpośrednio ze wzrostem rozmiarów działalności, z wyłączeniem jednorazowego efektu działalności wynikającej z pandemii COVID-19. Koszty najmów krótkoterminowych zawierają głównie zmienne opłaty eksploatacyjne związane z wynajmowanymi powierzchniami.

<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Zużycie materiałów i odczynników laboratoryjnych	(326 594)	(309 240)	(366 495)
Zużycie energii	(26 392)	(19 119)	(12 231)
<b>Razem</b>	<b>(352 986)</b>	<b>(328 359)</b>	<b>(378 726)</b>

Na wysokość kosztów zużycia materiałów i energii w powyższych okresach miał wpływ m.in. zwiększenie rozmiarów prowadzonej działalności oraz wzrost kosztów zużycia energii. Wahania wartości zużycia materiałów i energii w dużej mierze skorelowane są z przychodami ze sprzedaży, włącznie ze zwiększoną sprzedażą wynikającą z pandemii COVID-19.

## 9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>9 050</b>	<b>8 659</b>	<b>5 178</b>
Dotacje NCBiR	693	1 135	546
Przychody ze sprzedaży innych usług	1 094	3 125	274
Przychody z tytułu odszkodowań	410	31	50
Przychody z tytułu reklamacji	1 093	729	600
Przychody z tytułu zwrotu poniesionych kosztów sądowych i komorniczych	368	248	320
Zysk na okazajnym nabyciu	2 084	-	-
Pozostałe	894	840	1 481
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów	-	1 366	314
Zyski ze zbycia aktywów	2 414	1 185	1 593
<i>Zysk z tytułu sprzedaży majątku trwałego</i>	<i>2 433</i>	<i>1 118</i>	<i>1 554</i>
<i>Przychody z tytułu zakończenia umów leasingu</i>	<i>(19)</i>	<i>67</i>	<i>39</i>

Otrzymane dotacje na prace badawcze i rozwojowe zostały opisane w nocie nr 29.2 Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje.

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów</b>	<b>(3 146)</b>	<b>(384)</b>	<b>(1 211)</b>
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(3 146)	(384)	(1 211)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(5 057)</b>	<b>(13 056)</b>	<b>(1 109)</b>
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	(2 933)	-	-
Koszty sądowe, związane z windykacją należności	(519)	(216)	(267)
Odpis z tytułu utraty wartości zapasów	-	(11 051)	-
Koszty czynszu nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną	-	(369)	(249)
Wartość napraw po uszkodzeniach komunikacyjnych	-	(31)	-
Darowizny rzeczowe i pieniężne, akcje charytatywne	(72)	-	-
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	-	(105)
Pozostałe	(1 533)	(1 389)	(488)

W 2023 roku utworzono rezerwę na umowy rodzące obciążenia (2,6 mln zł) oraz rezerwę z tytułu spraw spornych (0,3 mln zł). W 2022 roku utworzono odpis z tytułu utraty wartości zapasów, który szerzej opisano w nocie 23 Zapasy.

## 10 Przychody finansowe

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Przychody odsetkowe</b>	<b>2 010</b>	<b>974</b>	<b>304</b>
Lokaty bankowe	1 372	826	12
Należności handlowe	638	148	292
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>513</b>	<b>19 364</b>	<b>26 556</b>
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	3	360
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	19 350	26 087
Inne przychody finansowe	513	11	109
<b>RAZEM</b>	<b>2 523</b>	<b>20 338</b>	<b>26 860</b>

## 11 Koszty finansowe

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych</b>	<b>(54 195)</b>	<b>(32 814)</b>	<b>(23 301)</b>
Odsetki od kredytów (w tym w rachunku bieżącym)	(38 818)	(20 173)	(15 033)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(15 129)	(12 463)	(8 224)
Pozostałe koszty odsetkowe	(248)	(178)	(44)
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>(4 086)</b>	<b>(57)</b>	<b>(831)</b>
Różnice kursowe	-	(44)	(14)
Inne koszty finansowe	(967)	(13)	(817)
Strata ze zbycia inwestycji	(40)	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	(3 079)	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(58 281)</b>	<b>(32 871)</b>	<b>(24 132)</b>

Wzrost kosztów odsetkowych w latach 2023-2021 był spowodowany zwiększeniem zadłużenia w formie kredytu i leasingu.

## 12 Podatek dochodowy oraz aktywa i zobowiązania publicznoprawne

### 12.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy i inne całkowite dochody

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Podatek dochodowy - część bieżąca ujęta w wyniku finansowym</b>	<b>(42 467)</b>	<b>(50 935)</b>	<b>(134 704)</b>
<b>Podatek dochodowy - część odroczone ujęta w wyniku finansowym</b>	<b>(1 162)</b>	<b>747</b>	<b>(2 775)</b>
<b>Podatek dochodowy - część odroczone ujęta w innych całkowitych dochodach</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>1 104</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym</b>	<b>(43 483)</b>	<b>(50 188)</b>	<b>(136 375)</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>173 617</b>	<b>221 848</b>	<b>699 913</b>
Koszt podatku dochodowego według stawki 19%	32 987	42 151	132 983
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(48)	(342)	(57)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych, w tym:	10 690	8 379	4 553
- odsetki od kredytów	7 692	3 798	3 496
- koszty reprezentacji	465	302	117
- koszty używania samochodów osobowych do celów mieszanych	924	936	765
- składki na PFRON	723	590	521
- wycena programu motywacyjnego	289	454	758
- odpis aktualizacyjny dotyczący udziałów w jednostkach stowarzyszonych	939	1 885	-
- pozostałe	(342)	414	(1 104)
<b>Koszt podatku dochodowego w bieżącym roku</b>	<b>43 629</b>	<b>50 188</b>	<b>137 479</b>
<b>Efektywna stawka opodatkowania</b>	<b>25,13%</b>	<b>22,62%</b>	<b>19,64%</b>

Zmiana efektywnej stopy opodatkowania w powyższych okresach była spowodowana wzrostem wartości odsetek od kredytów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Ten wzrost wynikał ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów.

**12.2 Odroczone podatek dochodowy***Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

L.p.	Tytuł różnic przejściowych	Kwota różnicy	Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Wpływ**	Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Wpływ**	Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Wpływ**	Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
		31.12.2023							
<b>1</b>	<b>odniesione na wynik finansowy</b>	<b>38 225</b>	<b>(1 162)</b>	<b>7 261</b>	<b>747</b>	<b>8 423</b>	<b>(2 775)</b>	<b>7 676</b>	
-	zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów	23 138	656	4 396	424	3 740	2 372	3 315	
-	zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	3 048	(30)	579	221	609	-	388	
-	składki na ubezpieczenia ZUS	1 254	(1 768)	238	272	2 006	330	1 734	
-	umorzenie środków trwałych i wartości niematerialnych	15 474	656	2 940	865	2 284	1 017	1 420	
-	podróże służbowe, ryczałty samochodowe	52	5	10	-	5	(2)	6	
-	koszty badania sprawozdania finansowego	537	72	102	(55)	30	42	85	
-	odpis z tytułu aktualizacji wartości ujemne różnice kursowe niezrealizowane	11 495	(75)	2 184	1 878	2 259	122	380	
-	naliczone odsetki od należności	-	-	-	(1)	-	2	2	
-	strata podatkowa do rozliczenia	-	4	-	(4)	(4)	-	-	
-	wynagrodzenia - umowa zlecenie, powołanie	1 101	27	209	(12)	182	65	195	
-	ulga B+R do wykorzystania w przyszłych okresach	-	-	-	(140)	-	74	140	
-	różnice kursowe od wyceny udzielonej pożyczki	(20)	(4)	(4)	-	-	-	-	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

L.p.	Tytuł różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej	Wpływ** 01.01.2023 – 31.12.2023	Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Wpływ** 01.01.2022 – 31.12.2022	Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Wpływ** 01.01.2021 – 31.12.2021	Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
		31.12.2023		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021
-	wartość firmy	(72 559)	(3 112)	(13 786)	(1 694)	(10 674)	(1 379)	(8 980)
-	zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	121	18	23	(9)	5	14	14
-	zobowiązania z tyt. premii	5 588	(171)	1 062	432	1 233	(515)	801
-	prawa do użytkowania	(298 220)	(4 290)	(56 662)	(2 598)	(52 372)	(10 810)	(49 774)
-	zobowiązania leasingowe	315 396	4 067	59 925	3 652	55 858	11 260	52 206
-	umorzenie relacji z klientami							
-	ujawniona w transakcjach nabycia przedsiębiorstw*	49 139	-	9 336	105	9 336	(261)	9 231
-	wycena instrumentów pochodnych	(12 895)	2 647	(2 450)	(2 042)	(5 097)	(5 683)	(3 055)
-	inne	(4 424)	136	(841)	(304)	(977)	813	(675)
<b>2</b>	<b>odmiesione na kapitał własny lub inne całkowite dochody</b>	<b>770</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 104</b>	<b>-</b>
-	wycena aktuarialna rezerwy emerytalnej i rentowej	770	146	146	-	-	-	-
-	wycena inwestycji kapitałowych		-	-	-	-	1 104***	-
<b>3</b>	<b>Podatek odroczone z aktywów netto nabytych przedsiębiorstw</b>	<b>(42 562)</b>	<b>(768)</b>	<b>(8 087)</b>	<b>-</b>	<b>(7 319)</b>	<b>(228)</b>	<b>(7 319)</b>
-	wartość brutto relacji z klientami	(59 080)	(1 415)	(11 225)	(338)	(9 810)	(383)	(9 472)
-	ujawniona w transakcjach nabycia przedsiębiorstw*							
-	inne pozycje	16 518	647	3 138	338	2 491	155	2 153
	<b>Razem</b>	<b>(3 567)</b>	<b>(1 784)</b>	<b>(680)</b>	<b>747</b>	<b>1 104</b>	<b>(1 899)</b>	<b>357</b>

\*W powyższej tabeli wyodrębniono te pozycje, w celu zobrazowania wpływu zmiany podatku odroczonego ujawnionego w okresie sprawozdawczym w procesie rozliczenia nabycia przedsiębiorstw. Początkowo naliczony podatek odroczonego ustalony od wartości brutto relacji wpływa na zmianę bilansową rezerwy na podatek odroczonego w okresach objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi, przy czym zmiana ta nie ma odzwierciedlenia ani w wyniku finansowym ani w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach. Umorzenie relacji naliczane po przejściu rozlicza podatek odroczonego pierwotnie od wartości brutto, przy czym zmiana ta wpływa bezpośrednio na wynik finansowy.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

**\*\*Kolumny „Wpływ” zawierają informację o zmianach w danej pozycji aktywów lub zobowiązań na podatek odroczone, które w podanym okresie mogły: mieć wpływ na wynik finansowy, mieć wpływ (bezpośrednio lub przez inne całkowite dochody) na kapitał własny, lub być zmianą, która została ujęta w bilansie grupy w wyniku rozliczenia nabycia przedsiębiorstwa i ma odzwierciedlenie w nabytych aktywach netto.**

**\*\*\* Kwota 1.104 tys. zł dotyczy podatku odroczonego od różnicy pomiędzy wyceną w wartości godziwej, a wyceną według ceny nabycia udziałów w GenXone SA. Do momentu uzyskania statusu spółki stowarzyszonej udziały w tym podmiocie wyceniane były zgodnie z MSSF 9 w wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na kapitał własny przez inne całkowite dochody. W momencie uzyskania przez GenXone statusu jednostki stowarzyszonej i zmiany wyceny na metodę praw własności całość dotychczasowych skutków wyceny do wartości godziwej, wraz z odpowiadającym jej podatkiem odroczonym została odwrócona przez inne całkowite dochody, korygując pozycję „Pozostałe kapitały” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.**

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

L.p.	Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 104</b>	<b>357</b>	<b>2 256</b>
1	Zwiększenia/zmniejszenia w korespondencji z wynikiem finansowym	(1 162)	747	(2 775)
2	Zwiększenia/zmniejszenia w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	146	-	1 104
3	Podatek odroczony z aktywów netto nabytych przedsiębiorstw	(768)	-	(228)
	<b>Razem</b>	<b>(680)</b>	<b>1 104</b>	<b>357</b>

#### Straty podatkowe

W 2021 roku wystąpiły niewykorzystane straty podatkowe w jednostce zależnej, których wartość przedstawiono w tabeli ruchu aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego z tego tytułu została rozliczona w całości w 2022 roku.

### 12.3 Należności oraz zobowiązania podatkowe i publicznoprawne

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Należności publicznoprawne</b>	<b>2 510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Podatek minimalny od przychodów z budynków	200	-	-
Inne	6	-	-
Podatek VAT naliczony do zwrotu	2 304	-	-
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>4 883</b>	<b>8 144</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy do potrącenia (nadpłata)	4 883	8 144	-
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 461</b>	<b>-</b>	<b>107 881</b>
Podatek dochodowy do zapłaty (zobowiązanie)	2 461	-	107 881
<b>Zobowiązania publicznoprawne</b>	<b>32 847</b>	<b>24 892</b>	<b>27 372</b>
Z tytułu ZUS	24 602	20 028	18 617
Z tytułu PIT	7 970	5 494	8 554
Z tytułu VAT (ze znakiem ujemnym - nadpłata do rozliczenia)	91	(745)	201
Pozostałe	184	115	-

## 13 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia

W dniu 1 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company. Umowa przedwstępna sprzedaży została podpisana w dniu 15 kwietnia 2024 roku. Transakcja została sfinalizowana 23 maja 2024 r. Wartość transakcji sprzedaży tych udziałów wyniosła 2,6 mln zł. W związku z powyższym następujące aktywa i zobowiązania zostały przeniesione do kategorii przeznaczonych na sprzedaż na dzień bilansowy.



Aktywa zaliczone do przeznaczonych do sprzedaży	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	668
Należności z tytułu dostaw i usług	469
Zapasy	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 423
Pozostałe aktywa obrotowe	5
<b>Razem grupa aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>3 866</b>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2023
Zobowiązania krótkoterminowe	1 490
Rezerwy	302
<b>Razem zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 792</b>
Tytuł	31.12.2023
<b>Wartość aktywów netto bezpośrednio związana z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 074</b>

#### *Odpisy aktualizujące*

W odniesieniu do aktywów przeznaczonych do zbycia oszacowano ich wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży i w wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości.

## 14 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowaną historyczną informacją finansową nie istniały żadne instrumenty rozwadniające.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	123 430	167 415	557 791
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	123 430	167 415	557 791
Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	33 756 500	33 756 500	33 756 500
Zysk/(strata) na jedną akcję	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
- podstawowy zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok	3,66	4,96	16,52
- rozwodniony z zysku na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok	3,66	4,96	16,52

## 15 Zyski zatrzymane i dywidendy

Zarząd rekomendował, aby 90% zysku jednostki dominującej, wynikającego z jej jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023 (117 526 tys. zł) przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a pozostałą część skierować na podwyższenie kapitału rezerwowego.

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>266 399</b>	<b>393 407</b>	<b>246 095</b>
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	123 430	167 415	557 791
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy	(67 202)	-	-
Przeznaczenie kapitału rezerwowego do podziału	-	123	2 430
Wypłata dywidendy	(112 072)	(294 337)	(215 453)
Wypłata zaliczek na dywidendę	-	-	(197 914)
Pozostałe zmiany	470	(209)	458
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>211 025</b>	<b>266 399</b>	<b>393 407</b>
Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Wartość zaproponowanych/ uchwalonych dywidend</b>	<b>112 072</b>	<b>294 337</b>	<b>413 367</b>
<b>Kwota dywidendy wypłaconej w okresie</b>	<b>112 072</b>	<b>294 337</b>	<b>413 367</b>
<b>Wartość dywidendy na jedną akcję</b>	<b>3,32</b>	<b>8,72</b>	<b>12,25</b>

**16 Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość brutto	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>26 061</b>	<b>251 620</b>	<b>41 318</b>	<b>4 461</b>	<b>72 821</b>	<b>396 281</b>	<b>15 629</b>	<b>411 910</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>537</b>	<b>32 757</b>	<b>6 578</b>	<b>2 259</b>	<b>14 316</b>	<b>56 447</b>	<b>24 957</b>	<b>81 404</b>
Nabywanie jednostek zależnych	-	753	3 108	381	505	4 747	2	4 749
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	11 018	916	-	770	12 704	(12 704)	-
Zakup środków trwałych	537	20 986	2 331	338	13 041	37 233	37 659	74 892
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu	-	-	223	1 540	-	1 763	-	1 763
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(1 441)</b>	<b>(1 156)</b>	<b>(811)</b>	<b>(753)</b>	<b>(4 161)</b>	<b>-</b>	<b>(4 161)</b>
Sprzedaż	-	(275)	(849)	(811)	(335)	(2 270)	-	(2 270)
Likwidacja	-	(1 166)	(307)	-	(418)	(1 891)	-	(1 891)
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>26 598</b>	<b>282 936</b>	<b>46 740</b>	<b>5 909</b>	<b>86 384</b>	<b>448 567</b>	<b>40 586</b>	<b>489 153</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość brutto	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>21 186</b>	<b>195 527</b>	<b>35 927</b>	<b>960</b>	<b>62 596</b>	<b>316 196</b>	<b>29 471</b>	<b>345 667</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>4 875</b>	<b>58 763</b>	<b>7 436</b>	<b>4 192</b>	<b>12 043</b>	<b>87 309</b>	<b>(13 842)</b>	<b>73 467</b>
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	693	60	753	-	753
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	39 899	2 189	-	742	42 830	(42 830)	-
Zakup środków trwałych	4 875	18 864	4 948	1 106	11 082	40 875	28 988	69 863
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu	-	-	299	2 393	159	2 851	-	2 851
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(2 670)</b>	<b>(2 045)</b>	<b>(691)</b>	<b>(1 818)</b>	<b>(7 224)</b>	<b>-</b>	<b>(7 224)</b>
Sprzedaż	-	(134)	(1 047)	(204)	(487)	(1 872)	-	(1 872)
Likwidacja	-	(2 536)	(998)	(487)	(1 331)	(5 352)	-	(5 352)
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>26 061</b>	<b>251 620</b>	<b>41 318</b>	<b>4 461</b>	<b>72 821</b>	<b>396 281</b>	<b>15 629</b>	<b>411 910</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość brutto	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Stan na 01.01.2021 r.</b>	<b>21 243</b>	<b>105 763</b>	<b>22 536</b>	<b>1 085</b>	<b>47 471</b>	<b>198 098</b>	<b>47 909</b>	<b>246 007</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>85</b>	<b>94 123</b>	<b>16 217</b>	<b>818</b>	<b>17 466</b>	<b>128 709</b>	<b>(18 438)</b>	<b>110 271</b>
Nabycie jednostek zależnych	41	3 201	1 698	592	1 828	7 360	-	7 360
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	37 176	3 824	109	2 036	43 145	(43 145)	-
Zakup środków trwałych	44	53 746	10 695	117	13 602	78 204	24 707	102 911
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(142)</b>	<b>(4 359)</b>	<b>(2 826)</b>	<b>(943)</b>	<b>(2 341)</b>	<b>(10 611)</b>	<b>-</b>	<b>(10 611)</b>
Sprzedaż	(142)	(1 420)	(769)	(798)	(810)	(3 939)	-	(3 939)
Likwidacja	-	(2 939)	(2 057)	(145)	(1 531)	(6 672)	-	(6 672)
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>21 186</b>	<b>195 527</b>	<b>35 927</b>	<b>960</b>	<b>62 596</b>	<b>316 196</b>	<b>29 471</b>	<b>345 667</b>

Umorzenia i odpisy aktualizujące	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>-</b>	<b>66 999</b>	<b>22 008</b>	<b>806</b>	<b>40 477</b>	<b>130 290</b>	<b>-</b>	<b>130 290</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>17 360</b>	<b>6 988</b>	<b>2 591</b>	<b>12 137</b>	<b>39 076</b>	<b>-</b>	<b>39 076</b>
Amortyzacja za okres	-	17 058	5 089	2 353	11 743	36 243	-	36 243
Nabycie jednostek zależnych	-	302	1 899	238	394	2 833	-	2 833
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(634)</b>	<b>(824)</b>	<b>(531)</b>	<b>(382)</b>	<b>(2 371)</b>	<b>-</b>	<b>(2 371)</b>
Sprzedaż	-	(221)	(725)	(531)	(244)	(1 721)	-	(1 721)
Likwidacja	-	(413)	(99)	-	(138)	(650)	-	(650)
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>-</b>	<b>83 725</b>	<b>28 172</b>	<b>2 866</b>	<b>52 232</b>	<b>166 995</b>	<b>-</b>	<b>166 995</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Umorzenia i odpisy aktualizujące	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	-	54 813	18 585	773	35 123	109 294	-	109 294
<b>Zwiększenia</b>	-	14 938	5 137	149	7 106	27 330	-	27 330
Amortyzacja za okres	-	14 938	5 137	41	7 046	27 162	-	27 162
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	108	60	168	-	168
<b>Zmniejszenia</b>	-	(2 752)	(1 714)	(116)	(1 752)	(6 334)	-	(6 334)
Sprzedaż	-	(13)	(769)	(101)	(444)	(1 327)	-	(1 327)
Likwidacja	-	(2 739)	(945)	(15)	(1 308)	(5 007)	-	(5 007)
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	-	66 999	22 008	806	40 477	130 290	-	130 290

Umorzenia i odpisy aktualizujące	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
<b>Stan na 01.01.2021 r.</b>	-	43 535	15 581	878	24 051	84 045	-	84 045
<b>Zwiększenia</b>	-	15 613	3 926	835	11 594	31 968	-	31 968
Amortyzacja za okres	-	13 032	2 236	243	9 770	25 281	-	25 281
Nabycie jednostek zależnych	-	2 581	1 690	592	1 824	6 687	-	6 687
<b>Zmniejszenia</b>	-	(4 335)	(922)	(940)	(522)	(6 719)	-	(6 719)
Sprzedaż	-	(1 420)	(759)	(797)	(505)	(3 481)	-	(3 481)
Likwidacja	-	(2 915)	(163)	(143)	(17)	(3 238)	-	(3 238)
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	-	54 813	18 585	773	35 123	109 294	-	109 294

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość netto	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Środki trwałe w budowie	Ogółem Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość netto na 01.01.2021 r.	21 243	62 228	6 955	207	23 420	114 053	47 909	161 962
Wartość netto na 31.12.2021 r.	21 186	140 714	17 342	187	27 473	206 902	29 471	236 373
Wartość netto na 31.12.2022 r.	26 061	184 621	19 310	3 655	32 344	265 991	15 629	281 620
Wartość netto na 31.12.2023 r.	26 598	199 211	18 568	3 043	34 152	281 572	40 586	322 158

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

W okresach objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi nie aktywowano odsetek dotyczących finansowania zewnętrznego.

Weryfikacja przeprowadzona przez Grupę na 31 grudnia 2023, 31 grudnia 2022 i 31 grudnia 2021 nie skutkowałą zmianą pozostałych szacowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji czy wartości końcowych środków trwałych.

### 16.1 Utrata wartości ujęta w roku bieżącym

W wyniku przeglądu środków trwałych pod kątem ryzyka trwałej utraty wartości nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego środki trwałe, w szczególności w stosunku do nakładów w obce środki trwałe.

### 16.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Poniżej opisano zabezpieczenia Spółki Dominującej Diagnostyka S.A. związane z Umową Kredytu Odnawialnego z 15 września 2022 r., które Grupa uważa za najbardziej istotne.

L.p.	Zastawnik	Wartość przedmiotu zabezpieczenia (w zł)	Rodzaj zabezpieczenia	Najwyższa suma zabezpieczenia (w tys. zł)	Numer w rejestrze zestawów
1.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP PARIBAS S.A.	6 323 840,90	RACHUNEK BANKOWY W BNP Paribas Bank Polska S.A. Zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej wpisany do rejestru dnia 06.10.2022 r. (rachunek bankowy spółki prowadzony przez BNP Paribas Bank Polska S.A.)	1 160 700	2731328
2.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 324 341,83	RACHUNEK BANKOWY W Bank Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej wpisany do rejestru dnia 04.10.2022 r. (rachunek bankowy spółki prowadzony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	1 160 700	2730926
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	336 812,15	RACHUNEK BANKOWY W BNP Paribas Bank Polska S.A. Zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej wpisany do rejestru dnia 04.10.2022 r. (rachunek bankowy spółki prowadzony przez BNP Paribas Bank Polska S.A.)	1 160 700	2730925
4.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	596.787.677,15 STAN NA 30.06.2022	ZBIÓR RZECZY I PRAW Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki Diagnostyka S.A. wpisany do rejestru dnia 06.10.2022 r.	1 160 700	2731311
5.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	50.000,00 zł (wielkość kapitału zakładowego)	(1000 UDZIAŁÓW) DIAGNOSTYKA S.A. W DIAG INVEST SP. Z O.O. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Diag Invest Sp. z o.o. wpisany do rejestru dnia 06.10.2022 r.	1 160 700	2731187



L.p.	Zastawnik	Wartość przedmiotu zabezpieczenia (w zł)	Rodzaj zabezpieczenia	Najwyższa suma zabezpieczenia (w tys. zł)	Numer w rejestrze zestawów
6.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	150 000,00 zł (wielkość kapitału zakładowego)	(2000 UDZIAŁÓW) DIAGNOSTYKA S.A. W DIAG INVEST SP. Z O.O. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Diag Invest Sp. z o.o. wpisany do rejestru dnia 06.10.2022 r.	1 160 700	2747185
7.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	150 000,00 zł (wielkość kapitału zakładowego)	(200 UDZIAŁÓW) DIAGNOSTYKA S.A. W DIAG INVEST SP. Z O.O. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Diag Invest Sp. z o.o. wpisany do rejestru dnia 06.10.2022 r.	1 160 700	2766620

**Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości:**

Katowice, ul. Paderewskiego (KW nr KA1K/00073841/1) na rzecz Bank Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 871 500 000,00 zł (Rep. A Nr 2157/2022 z dn. 20.09.2022 r.)

**Akty poddania się egzekucji:**

BNP Paribas Bank Polska S.A. do kwoty 412 500 000,00 zł (Rep. A Nr 2114/2022 z dn. 19.09.2022 r.)

Bank Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 412 500 000,00 zł (Rep. A Nr 2109/2022 z dn. 19.09.2022 r.)

BNP Paribas Bank Polska S.A. do kwoty 502 500 000,00 zł (Rep. A Nr 2955/2023 z dn. 10.11.2023 r.)

Bank Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 502 500 000,00 zł (Rep. A Nr 2960/2023 z dn. 10.11.2023 r.)

## 17 Leasing

### 17.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje większość sprzętu laboratoryjnego, wyposażenia oraz samochodów i lokali w ramach leasingu. Okres obowiązywania jest różny w zależności od przedmiotu leasingu. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę wykupu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową – leasingodawcy pozostają właścicielami przedmiotów leasingu w okresie trwania umowy oraz poręczeniami Spółki Dominującej dla umów leasingowych zawartych przez jednostki zależne i stowarzyszone. Ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych dotyczących umów leasingowych zawarto w nocie 30.1.

### 17.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	RAZEM
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>6 344</b>	<b>319 743</b>	<b>148 238</b>	<b>35 659</b>	<b>15 618</b>	<b>525 602</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 994</b>	<b>88 381</b>	<b>13 146</b>	<b>17 648</b>	<b>3 496</b>	<b>125 665</b>
Zawarcie umowy użytkowania aktywów trwałych	2 845	41 488	10 174	17 648	3 496	75 651
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	149	46 893	2 972	-	-	50 014
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(12 227)</b>	<b>(5 306)</b>	<b>(9 581)</b>	<b>(2 794)</b>	<b>(29 908)</b>
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu użytkowania aktywów trwałych	-	(12 227)	(2 282)	(934)	(144)	(15 587)
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu	-	-	(3 024)	(8 647)	(2 650)	(14 321)
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>9 338</b>	<b>395 897</b>	<b>156 078</b>	<b>43 726</b>	<b>16 320</b>	<b>621 359</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość brutto	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyn	RAZEM
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>6 051</b>	<b>267 450</b>	<b>136 726</b>	<b>45 476</b>	<b>22 572</b>	<b>478 275</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 605</b>	<b>70 242</b>	<b>15 438</b>	<b>15 181</b>	<b>5 693</b>	<b>108 159</b>
Zawarcie umowy użytkowania aktywów trwałych	1 601	54 345	13 862	15 181	5 693	90 682
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	4	15 897	1 576	-	-	17 477
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(1 313)</b>	<b>(17 948)</b>	<b>(3 926)</b>	<b>(24 998)</b>	<b>(12 647)</b>	<b>(60 832)</b>
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu użytkowania aktywów trwałych	(1 313)	(17 948)	(2 847)	(4 739)	(1 044)	(27 891)
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu	-	-	(1 079)	(20 259)	(11 603)	(32 941)
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>6 343</b>	<b>319 744</b>	<b>148 238</b>	<b>35 659</b>	<b>15 618</b>	<b>525 602</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość brutto	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyn	RAZEM
Stan na 01.01.2021 r.	6 623	215 779	79 808	40 820	16 644	359 674
Zwiększenia	-	61 248	58 621	10 909	7 608	138 386
Zawarcie umowy użytkowania aktywów trwałych	-	40 252	7 388	10 909	7 608	66 157
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	-	20 996	51 233	-	-	72 229
Zmniejszenia	(572)	(9 577)	(1 703)	(6 254)	(1 680)	(19 786)
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu użytkowania aktywów trwałych	-	(9 577)	(1 703)	(6 254)	(1 680)	(19 214)
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	(572)	-	-	-	-	(572)
Stan na 31.12.2021 r.	6 051	267 450	136 726	45 475	22 572	478 274

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyn	RAZEM
Stan na 01.01.2023 r.	297	143 362	87 555	10 843	4 365	246 422
Zwiększenia	140	57 443	26 064	10 368	3 701	97 716
Amortyzacja	140	57 443	26 064	10 368	3 701	97 716
Zmniejszenia	-	(11 884)	(5 018)	(7 799)	(2 578)	(27 279)
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu użytkowania aktywów trwałych	-	(11 884)	(2 005)	(692)	(141)	(14 722)
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu	-	-	(3 013)	(7 107)	(2 437)	(12 557)
Stan na 31.12.2023 r.	437	188 921	108 601	13 412	5 488	316 859

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	RAZEM
Stan na 01.01.2022 r.	446	108 414	66 408	24 302	13 135	212 705
Zwiększenia	45	51 087	24 622	9 356	3 575	88 685
Amortyzacja	45	51 087	24 622	9 356	3 575	88 685
Zmniejszenia	(60)	(16 272)	(3 475)	(22 814)	(12 345)	(54 966)
Zakończenie umowy oraz zmniejszenia zakresu użytkowania aktywów trwałych	(60)	(16 272)	(2 554)	(4 948)	(1 041)	(24 875)
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu	-	-	(921)	(17 866)	(11 304)	(30 091)
Stan na 31.12.2022 r.	431	143 229	87 555	10 844	4 365	246 424

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	RAZEM
Stan na 01.01.2021 r.	352	71 904	44 942	21 373	12 226	150 797
Zwiększenia	95	44 839	23 035	8 861	2 575	79 405
Amortyzacja	95	44 839	23 035	8 861	2 575	79 405
Zmniejszenia	-	(8 330)	(1 569)	(5 932)	(1 666)	(17 497)
Zakończenie umowy oraz zmniejszenia zakresu użytkowania aktywów trwałych	-	(8 330)	(1 569)	(5 932)	(1 666)	(17 497)
Stan na 31.12.2021 r.	447	108 413	66 408	24 302	13 135	212 705

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość netto	Prawo wiczyściego użytkowania gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inne środki trwałe - aparatura laboratoryjna	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	RAZEM
Wartość netto na 01.01.2021 r.	6 271	143 875	34 866	19 447	4 418	208 877
Wartość netto na 31.12.2021 r.	5 604	159 037	70 318	21 173	9 437	265 569
Wartość netto na 31.12.2022 r.	5 912	176 515	60 683	24 815	11 253	279 178
Wartość netto na 31.12.2023 r.	8 901	206 976	47 478	30 314	10 832	304 501

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### 17.3 Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczące umów leasingu

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu płatności leasingowych	(115 623)	(96 659)	(82 731)

### 17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu

Tytuł	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	350 965	332 435	304 603	315 401	293 990	274 768
Nie dłużej niż 1 rok	114 948	100 236	80 629	111 575	97 246	78 955
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	206 448	203 072	196 570	184 381	178 509	178 061
Powyżej 5 lat	29 569	29 127	27 404	19 445	18 235	17 752
<b>Minus przyszłe obciążenia finansowe</b>	(35 564)	(38 445)	(29 835)	-	-	-

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	315 401	293 990	274 768	315 401	293 990	274 768
------------------------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu - część długoterminowa	203 826	196 744	195 813
Zobowiązania z tytułu leasingu - część krótkoterminowa	111 575	97 246	78 955
<b>Uwzględnione w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych</b>	<b>315 401</b>	<b>293 990</b>	<b>274 768</b>

W powyższej tabeli zaprezentowano wartość zobowiązania leasingowego w dwóch wariantach:

- „Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych” gdzie wskazano wartość nominalną przyszłych płatności wynikającą z zawartych umów;
- „Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych” gdzie zaprezentowano wartości zdyskontowane wynikające wprost z wyceny wg wyceny zgodnej z MSSF 16 Leasing.

Pozycja „Minus przyszłe obciążenia finansowe” to pozycja uzgadniająca oba warianty pomiędzy sobą, która efektywnie reprezentuje wartość dyskonta od zobowiązań leasingowych.

**18 Aktywa niematerialne**

Wartość brutto	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Stan na 01.01.2023 r.	8 338	14 418	51 632	56 328	-	130 716
Zwiększenia	34	9 536	7 447	1 618	7 838	26 473
Nabycie jednostek zależnych	-	-	5 939	318	808	7 065
Zakup	-	9 536	1 508	8 364	-	19 408
Reklasyfikacja	34	-	-	(7 064)	7 030	-
Zmniejszenia	-	-	-	(1 503)	(12)	(1 515)
Likwidacja	-	-	-	(19)	-	(19)
Inne	-	-	-	(1 484)	(12)	(1 496)
Stan na 31.12.2023 r.	8 372	23 954	59 079	56 443	7 826	155 674

Wartość brutto	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Stan na 01.01.2022 r.	8 338	4 276	49 851	45 062	-	107 527
Zwiększenia	-	10 142	1 781	11 270	-	23 193
Zakup	-	10 142	1 781	11 270	-	23 193
Zmniejszenia	-	-	-	(4)	-	(4)
Likwidacja	-	-	-	(4)	-	(4)
Stan na 31.12.2022 r.	8 338	14 418	51 632	56 328	-	130 716

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość brutto	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Stan na 01.01.2021 r.	8 338	-	47 834	34 749	-	90 921
Zwiększenia	-	4 276	2 017	10 653	-	16 946
Nabycie jednostek zależnych	-	-	1 199	26	-	1 225
Zakup	-	4 276	818	10 627	-	15 721
Zmniejszenia	-	-	-	(340)	-	(340)
Likwidacja	-	-	-	(340)	-	(340)
Stan na 31.12.2021 r.	8 338	4 276	49 851	45 062	-	107 527

Umorzenie i odpisy aktualizujące	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Stan na 01.01.2023 r.	2 093	-	46 981	37 211	-	86 285
Zwiększenia	816	-	2 157	3 758	7 030	13 761
Amortyzacja za okres	782	-	2 157	10 346	-	13 285
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	476	-	476
Przemieszczenie wewnętrzne	34	-	-	(7 064)	7 030	-
Zmniejszenia	-	-	-	(1 491)	-	(1 491)
Likwidacja	-	-	-	(19)	-	(19)
Inne	-	-	-	(1 472)	-	(1 472)
Stan na 31.12.2023 r.	2 909	-	49 138	39 478	7 030	98 555

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Umorzenie i odpisy aktualizujące	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Stan na 01.01.2022 r.	1 197	-	44 647	30 152	-	75 996
Zwiększenia	896	-	2 334	7 063	-	10 293
Amortyzacja za okres	896	-	2 334	6 788	-	10 018
Inne	-	-	-	275	-	275
Zmniejszenia	-	-	-	(4)	-	(4)
Likwidacja	-	-	-	(4)	-	(4)
Stan na 31.12.2022 r.	2 093	-	46 981	37 211	-	86 285

Umorzenie i odpisy aktualizujące	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Stan na 01.01.2021 r.	365	-	42 082	24 735	-	67 182
Zwiększenia	832	-	2 565	5 756	-	9 153
Amortyzacja za okres	832	-	2 565	5 756	-	9 153
Zmniejszenia	-	-	-	(339)	-	(339)
Likwidacja	-	-	-	(339)	-	(339)
Stan na 31.12.2021 r.	1 197	-	44 647	30 152	-	75 996

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość netto	Skapitalizowane prace rozwojowe, przyjęte do użytkowania	Oprogramowanie tworzone we własnym zakresie, przed przyjęciem do użytkowania	Relacje z klientami	Licencje	Koncesje i patenty	Razem
Wartość netto na 01.01.2021 r.	7 973	-	5 752	10 014	-	23 739
Wartość netto na 31.12.2021 r.	7 141	4 276	5 204	14 910	-	31 531
Wartość netto na 31.12.2022 r.	6 245	14 418	4 651	19 117	-	44 431
Wartość netto na 31.12.2023 r.	5 463	23 954	9 941	16 965	796	57 119

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Grupa prowadzi prace kwalifikowane jako rozwojowe. Najważniejszym, realizowanym obecnie projektem jest opracowywanie informatycznego systemu xLab. Istotne osądy związane z tym projektem szczegółowo opisano w nocie 4.2. Wartość skapitalizowanych kosztów dotyczących tego projektu na koniec 2023 roku wyniosła 19.273 tys. zł (na 31.12.2022 – 11.143 tys. zł; na 31.12.2021 – 2.927 tys. zł).

W ramach prowadzonych prac rozwojowych, Grupa realizuje również projekt pod nazwą „System automatycznej predykcji badań laboratoryjnych oraz optymalizacji kontroli jakości i obciążenia pracy analizatorów działających w oparciu o machine learning”. Efektem tego projektu jest oprogramowanie służące do lepszego planowania dostępności zasobów niezbędnych do prowadzenia badań laboratoryjnych oraz ograniczenia czasu trwania oraz kosztocłonności procesu kontroli jakości pracy urządzeń laboratoryjnych. Wartość skapitalizowanych kosztów dotyczących tego projektu na koniec 2023 roku wyniosła 4.681 tys. zł (na 31.12.2022 – 3.275 tys. zł; na 31.12.2021 – 1.349 tys. zł)

Skapitalizowane prace rozwojowe przyjęte do użytkowania powstały w ramach projektu realizowanego we współpracy z NCBiR pt. „System automatycznej analizy i rozpoznawania obrazów histopatologicznych”. Prace były prowadzone w latach 2017-2020 i zakończyły się wynikiem pozytywnym. Okres amortyzacji prac rozwojowych określono na 10 lat.

W latach 2023 - 2021 Grupa nie prowadziła prac badawczych.

W ramach dokonywanych przez Grupę przejęć przedsięwzięć, wśród nabytych aktywów netto Grupa identyfikuje relacje z klientami, które wycenia na moment początkowego ujęcia wykorzystując metodę wielookresowej nadwyżki dochodów. Założenia przyjęte w modelu zostały opisane w nocie 4.1 opisującej niepewność przyjętych szacunków w punkcie: *Wycena przejętych relacji z klientami (w ramach przejęć)*.

W wyniku przeglądu aktywów niematerialnych pod kątem ryzyka utraty wartości, w latach 2023 – 2021 nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartości pozostałych aktywów niematerialnych.

Nie istnieją wartości niematerialne, do których tytuł prawny jednostki podlega ograniczeniom lub stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występowały zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

W ciągu okresu objętego niniejszą historyczną skonsolidowaną informacją finansową nie rozpoznano nakładów na prace badawcze i rozwojowe jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## 19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych za lata 2023 – 2021 przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Wartość udziałów na dzień 31.12.2023 r.	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę w aktywach netto	Procentowa ilość praw do głosów posiadanych przez Grupę
GenXone S.A.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Złotniki	7 167	40,43%	40,43%
Genomed S.A.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Warszawa	16 539	45,00%	30,73%
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>			<b>23 706</b>		

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Wartość udziałów na dzień 31.12.2023 r.	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę w aktywach netto	Procentowa ilość praw do głosów posiadanych przez Grupę
Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński Sp. z o.o.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Kętrzyn	7 917	50,00%	50,00%
Diagnostyka Wyrobek Sp. z o.o.	świadczenie usług badań obrazowych	Kraków	40 777	50,40%	50,40%
Instytut Mikroeologii Sp. z o.o.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Poznań	914	50,50%	50,50%
<b>Jednostki współkontrolowane:</b>			<b>49 608</b>		
<b>Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane:</b>			<b>73 314</b>		

Nazwa jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Wartość udziałów na dzień 31.12.2022 r.	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę w aktywach netto	Procentowa ilość praw do głosów posiadanych przez Grupę
GenXone S.A.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Złotniki	13 614	40,43%	40,43%
Genomed S.A.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Warszawa	16 238	45,00%	30,82%
Badania.pl Sp. z o.o.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Poznań	-	do 06/2022 r. 30%	do 06/2022 r. 30%
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>			<b>29 852</b>		
Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński Sp. z o.o.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Kętrzyn	8 593	50,00%	50,00%
<b>Jednostki współkontrolowane:</b>			<b>8 593</b>		
<b>Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane:</b>			<b>38 445</b>		

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Nazwa jednostki stowarzyszonej lub spółkontrolowanej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Wartość udziałów na dzień 31.12.2021 r.	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę w aktywach netto	Procentowa ilość praw do głosów posiadanych przez Grupę
GenXone SA	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Złotniki	23 150	38,61%	38,61%
Genomed S.A.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Warszawa	16 090	45,00%	30,82%
Badania.pl Sp. z o.o.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Poznań	571	30,00%	30,00%
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>			<b>39 811</b>		
Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński Sp. z o.o.	świadczenie usług badań laboratoryjnych	Kętrzyn	14 329	50,00%	50,00%
<b>Jednostki spółkontrolowane:</b>			<b>14 329</b>		
<b>Jednostki stowarzyszone i spółkontrolowane:</b>			<b>54 140</b>		

### Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Tytuł	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i spółkontroloowanych	Inwestycje wyceniane w wartości godziwej
<b>Bilans otwarcia na 01.01.2021 r.</b>	<b>22 713</b>	<b>7 582</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>32 729</b>	<b>-</b>
Zakup	21 610	-
Przekwalifikowanie z inwestycji wycenianych w wartości godziwej	1 771	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub spółkontroloowanych	9 348	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(1 302)</b>	<b>(7 582)</b>
Przekwalifikowanie do jednostek stowarzyszonych	-	(7 582)
Otrzymane dywidendy	(1 302)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2021 r.</b>	<b>54 140</b>	<b>-</b>
<b>Bilans otwarcia na 01.01.2022 r.</b>	<b>54 140</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 386</b>	<b>-</b>
Zakup	1 023	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub spółkontroloowanych	1 363	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(18 081)</b>	<b>-</b>
Sprzedaż	(11)	-
Otrzymane dywidendy	(7 332)	-
Przekwalifikowanie do jednostek zależnych	(815)	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(9 923)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2022 r.</b>	<b>38 445</b>	<b>-</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Tytuł	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	Inwestycje wyceniane w wartości godziwej
<b>Bilans otwarcia na 01.01.2023 r.</b>	<b>38 445</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>40 958</b>	<b>-</b>
Zakup	40 899	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	59	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(6 089)</b>	<b>-</b>
Sprzedaż	(145)	-
Otrzymane dywidendy	(1 000)	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(4 944)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2023 r.</b>	<b>73 314</b>	<b>-</b>

W dniu 5 kwietnia 2023 roku Spółka Dominująca zawarła umowę inwestycyjną w celu nabycia 50,4% udziałów Diagnostyki Wyrobek Sp. z o. o. Diagnostyka Wyrobek stanowi jeden z największych w kraju prywatny zakład świadczący usługi diagnostyki obrazowej. Diagnostyka Wyrobek jest 100% udziałowcem spółki Eurodent Sp. z o. o. z takim samym przedmiotem działalności. Cena nabycia wyniosła 39 918 tys. zł. Zaangażowanie Spółki Dominującej w ten podmiot ma charakter współkontroli (wspólnego przedsięwzięcia).

W dniu 13 lipca 2023 roku Spółka Dominująca zawarła umowę inwestycyjną w celu nabycia 50,5% udziałów w Instytucie Mikroekologii ("Instytut"). Instytut oferuje wyspecjalizowane usługi w obszarze diagnostyki laboratoryjnej, m.in. w zakresie badań jelit. Instytut zapewnia specjalistyczną wiedzę w tym zakresie, podczas gdy Diagnostyka zapewnia kapitał oraz zaplecze organizacyjne. Inwestycja w Instytucie stanowi dla Diagnostyki poszerzenie działalności poprzez świadczenie usług w wyspecjalizowanym obszarze diagnostyki laboratoryjnej. Cena nabycia wyniosła 982 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2021 roku w wyniku kolejnych transakcji zakupu akcji spółki GenXone, Spółka Dominująca zwiększyła swój udział w kapitale tego podmiotu z dotychczasowych 11% do 38,6%. Skutkiem tego GenXone uzyskał status jednostki stowarzyszonej. Przed dokonaniem tych zakupów akcje tej spółki były prezentowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami przez inne całkowite dochody prezentowane w pozycji „Inwestycje wyceniane w wartości godziwej”. Na dzień 1 stycznia 2021 roku wartość inwestycji w GenXone wynosiła 7.582 tys. zł, z czego 5.811 tys. zł stanowiło wzrost wartości w wyniku wyceny inwestycji ujmowanej jako aktywo finansowe, co zostało ujęte w innych całkowitych dochodach w momencie rozpoznania i które zostało odwrócone na moment uzyskania statusu jednostki stowarzyszonej przez GenXone.– opis zasad rachunkowości związanych z ujęciem tej operacji zaprezentowano w nocie 3.1. W 2021 roku na nabycie tych akcji poniesiono nakłady finansowe w wysokości 19 321 tys. zł. W 2022 roku Spółka Dominująca zwiększyła swój udział z 38,6% do 40,4% za kwotę 1.023 tys. zł.

W 2021 roku Spółka Dominująca nabyła 30% udziałów w spółce Badania.pl sp. z o. o. za kwotę 1 205 tys. zł. Spółka została zaklasyfikowana do jednostek stowarzyszonych. W pierwszym półroczu 2022 roku za kwotę 3 132 tys. zł dokupiono kolejne 60% udziałów tej spółki. W wyniku tego spółka Badania.pl stała się podmiotem zależnym, objętym konsolidacją metodą pełną.

Grupa przeanalizowała, czy występują przesłanki dla rozpoznania utraty wartości inwestycji, na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono występowania takich przesłanek, z wyjątkiem spółki GenXone S.A., dla której w roku 2022 jak i 2023 rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości (2023 – 4.944 tys. zł, 2022 – 9.923 tys. zł). Istotne osądy związane z rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w GenXone S.A. przedstawiono w nocie 4.1.

W 2023 roku sprzedano część akcji w jednostce Genomed S.A. o wartości 140 tys. zł. Transakcja nie wpłynęła na klasyfikację inwestycji. W 2022 roku Grupa nie przeprowadziła istotnych transakcji tego typu. W 2021 roku nabyto dodatkowe akcje w spółce Genomed S.A. za kwotę 1 084 tys. zł.

W 2023 roku spółka GenXone S.A. nie wypłacała dywidendy. W 2022 roku spółka GenXone S.A. wypłaciła dywidendę na rzecz spółki Diagnostyka S.A. w kwocie 1,3 mln zł. W 2021 roku spółka GenXone S.A. wypłaciła dywidendę na rzecz spółki Diagnostyka S.A. w kwocie 826 tys. zł.

W 2023 roku została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy w kwocie 1 mln zł na rzecz spółki Diagnostyka S.A. przez Zgromadzenie Wspólników spółki Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński Sp. z o. o., na dzień bilansowy należność ta pozostawała nieuregulowana. W 2022 roku otrzymana kwota dywidendy od tego podmiotu wyniosła 6 mln zł, a w roku 2021 kwota wyniosła 475 tys. zł.

Istotne osądy dotyczące oceny wpływu Grupy na podmioty powiązane zostały przedstawione w nocie 4.2

Na Grupie nie ciąży żadne zobowiązania warunkowe w odniesieniu do jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych.



Podstawowe dane finansowe spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych przedstawiono w tabeli:

Tytuł	Diagnostyka Wyrobek Sp. z o.o.		Instytut Mikroekologii Sp. z o.o.	
	31.12.2023		31.12.2023	
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>50,40%</b>		<b>50,50%</b>	
<b>Aktywa obrotowe netto</b>	5 567		453	
Aktywa obrotowe	12 073		955	
Zobowiązania krótkoterminowe	6 506		502	
<b>Aktywa trwale netto</b>	6 055		493	
Aktywa trwale	25 618		493	
Zobowiązania długoterminowe	19 563		-	
<b>Aktywa netto</b>	<b>11 622</b>		<b>946</b>	
Udział Grupy w aktywach netto	5 857		478	

Przychody	24 315	1 819
Zysk netto	1 704	(133)
<b>Udział Grupy w zyskach netto</b>	859	(67)

<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	451	356
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 176	739
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(7 654)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	929	(383)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Tytuł	Genomed S. A			Laboratorium Medyczne Optimed Kuriata, Wroński Sp. z o.o.			GenXone S.A.		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>45,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>40,43%</b>	<b>40,43%</b>	<b>38,61%</b>
<b>Aktywa obrotowe netto</b>	7 712	6 217	6 181	1 226	2 672	12 696	8 579	11 705	15 510
Aktywa obrotowe	9 424	7 259	7 559	6 817	5 042	16 716	9 011	12 605	17 586
Zobowiązania krótkoterminowe	1 712	1 042	1 378	5 591	2 370	4 020	432	900	2 076
<b>Aktywa trwałe netto</b>	1 124	1 694	1 750	1 414	1 103	785	6 391	6 982	5 996
Aktywa trwałe	1 472	1 893	2 349	2 388	1 346	1 085	6 491	7 168	7 549
Zobowiązania długoterminowe	348	199	599	974	243	300	100	186	1 553
<b>Aktywa netto</b>	<b>8 836</b>	<b>7 911</b>	<b>7 931</b>	<b>2 640</b>	<b>3 775</b>	<b>13 481</b>	<b>14 970</b>	<b>18 687</b>	<b>21 506</b>
Udział grupy w aktywach netto	3 976	3 560	3 569	1 320	1 888	6 741	6 052	7 555	8 303
<b>Suma całkowitych dochodów</b>									
Przychody	22 482	20 459	19 895	20 297	21 518	34 999	2 395	10 587	23 367
Zysk netto	926	338	822	865	2 261	12 812	(3 719)	480	8 776
<b>Udział grupy w zyskach netto</b>	<b>417</b>	<b>152</b>	<b>370</b>	<b>433</b>	<b>1 131</b>	<b>6 406</b>	<b>(1 504)</b>	<b>194</b>	<b>3 388</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>									
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 773	(1 431)	431	(448)	(9 020)	9 774	(4 167)	(3 069)	8 150
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 967	(356)	1 728	174	3 573	11 617	(4 617)	335	11 344
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(204)	(246)	(484)	(908)	(498)	(17)	496	(60)	(903)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10	(829)	(813)	286	(12 095)	(1 826)	(46)	(3 344)	(2 291)
<b>Wartość godziwa inwestycji, jeśli inwestycja posiada cenę notowaną na rynku</b>	-	-	-	-	-	-	<b>7 167</b>	<b>13 614</b>	<b>8 150</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## 20. Wartość firmy

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Wartość brutto na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>243 019</b>	<b>222 519</b>	<b>191 756</b>
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku	60 855	20 500	30 763
<b>Wartość brutto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>303 874</b>	<b>243 019</b>	<b>222 519</b>
<b>Wartość netto na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>243 019</b>	<b>222 519</b>	<b>191 756</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>303 874</b>	<b>243 019</b>	<b>222 519</b>

Zarząd Jednostki Dominującej na dzień kończący każdy okres wchodzący w skład niniejszej skonsolidowanej historycznej informacji finansowej (lub części w razie przesłanek), przeprowadza testy na utratę wartości ośrodków (lub grup ośrodków) do których przypisana jest wartość firmy.

Poziom, na którym testowana jest wartość firmy, to OWŚP lub grupa OWŚP, które zdefiniowano w nocie 4.2.

Wartość odzyskiwalna danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (równa jego wartości użytkowanej), oszacowywana jest na podstawie następujących założeń:

- stosowana jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, przy założeniu realnego wzrostu w tym okresie na poziomie 7%, a dla pozostałego okresu obliczono wartość rezydualną z uwzględnieniem 1% stopy wzrostu w ujęciu realnym.

W latach 2019-2023 rynek usług diagnostyki laboratoryjnej rósł w średniorocznym, nominalnym tempie wynoszącym 13%. Zwiększona świadomość zdrowotna, starzenie się oraz systematyczny wzrost poziomu zamożności społeczeństwa wspierają rosnące zapotrzebowaniem na tego typu usługi. Dostępne prognozy, na najbliższe lata, przewidują kontynuację wzrostu na stabilnym poziomie w zakresie 9-11% w ujęciu nominalnym. Analiza danych historycznych pokazuje, że wzrost w Grupie Diagnostyka przewyższał 13% wzrost rynku. Taka sytuacja była możliwa dzięki systematycznemu zwiększaniu dostępności do usług oferowanych przez Grupę poprzez rozbudowę sieci placówek, dywersyfikację oferty usług dopasowaną do potrzeby pacjentów oraz wyjście naprzeciw oczekiwaniom klienta co do ułatwienia dostępu do i poprawy przejrzystości uzyskiwanych wyników, ze szczególnym naciskiem na wykorzystywanie nowoczesnych technologii. Mając powyższe na uwadze, przyjęcie do testów stopy wzrostu na poziomie 7% w ujęciu realnym, bez uwzględnienia inflacji jest zdaniem Grupy założeniem realistycznym dostosowanym do faktycznie obserwowanych trendów wzrostu Grupy na tle średniej rynkowej.

Przy oszacowaniu 1% stopy wzrostu w okresie rezydualnym wspierano się publikacjami specjalistów na temat analizy rynków usług diagnostyki laboratoryjnej w Polsce i Europie w latach 2024-2029. Podsumowanie najważniejszych argumentów potwierdzających oczekiwany wzrost rynku w dłuższej perspektywie wygląda następująco:

- Rosnący odsetek populacji w wieku poprodukcyjnym skorelowany ze stale zwiększającą się świadomością społeczeństwa w zakresie znaczenia profilaktyki dla zachowania dobrego stanu zdrowia.
- Wzrost zamożności społeczeństwa pozwalający na systematyczny rozwój prywatnych ubezpieczeń medycznych oraz zwiększający skłonność do finansowania badań z środków prywatnych.

- Rosnąca popularność badań w zakresie diagnostyki molekularnej i genetycznej – obecnie udział badań tego typu w rynku szacuje się jedynie na 15% i dlatego prognozowana dynamika wzrostu jest wyraźnie większa niż w przypadku podstawowych badań laboratoryjnych.
- Polski rynek badań na tle innych krajów UE wciąż wykazuje istotnie mniejsze nasycenie mierzone wydatkami na sprzęt i odczynniki laboratoryjne na osobę; wg dostępnych badań za 2021 roku wskaźnik ten dla Polski był na poziomie jedynie 33% średniej unijnej; dodatkowo udział wydatków na badania laboratoryjne w budżetach szpitali w Polsce szacowany jest na ok. 4-5% podczas gdy w USA lub w krajach Europy zachodniej jest to 10%.
- Po wyraźnym spowolnieniu w roku 2023, rozwój polskiej gospodarki wraca obecnie na ścieżkę szybszego wzrostu, a większość publikowanych prognoz zakłada utrzymywanie się średniorocznego wzrostu PKB w okresie do 2029 roku na poziomie przekraczającym 3%. Polski rynek pracy pozostaje w bardzo dobrej kondycji. Stopa bezrobocia pomimo licznych ryzyk, pozostaje na bardzo niskim poziomie, a tempo wzrostu wynagrodzeń jest wysokie. Pozytywne prognozy makroekonomiczne wspierają założenie o utrzymaniu się dobrej kondycji polskiego runku pracy w kolejnych latach. Ten pozytywny trend powinien być również wspierany utrzymaniem dużego zakresu programów socjalnych finansowanych z budżetu państwa.

Realny średni ważony koszt kapitału, który jest stosowany przez Spółkę w charakterze stopy dyskontowej, został określony na podstawie poniżej opisanych parametrów:

- stopa wolna od ryzyka została przyjęta na poziomie 5,03% w 2023 roku; 6,88% w 2022 roku; 3,70% w 2021 roku, co odpowiada oprocentowaniu 5-letnich Bonów Skarbowych;
- marża została określona na poziomie 1,50% w 2023 roku, 1,25% w 2022 roku, 1,64% w 2021 roku, co odpowiada średnioważonej marży posiadanych zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym
- premia za ryzyko rynkowe została określona na poziomie 5,27% w 2023 roku, 6,88% w 2022 roku, 5,01% w 2021 roku, tj. zgodnie z szacunkami dla Polski przedstawionymi na portalu Market-Risk-Premia.com
- założona roczna stopa wzrostu sprzedaży jest ustalana indywidualnie dla poszczególnego laboratorium na podstawie analizy czynników mających wpływ na kształtowanie się wielkości sprzedaży.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została istotna wartość firmy:

Nazwa OWŚP	Złożona roczna stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa realna (nominalna)	Zaalokowana wartość firmy w mln zł	Wartość testowanych aktywów w mln zł
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>			<b>304</b>	<b>468</b>
Śląsk	7,24%	6.50% (9.48%)	45	39
Warszawa	8,91%	6.50% (9.48%)	39	75
Vitalabo Laboratoria Medyczne Sp. z o.o.	9,08%	6.50% (9.48%)	25	16
Szczecin	8,67%	6.50% (9.48%)	21	31
Olsztyn Lab Elbląg	7,86%	6.50% (9.48%)	19	3
Wrocław Lab Centralny	8,10%	6.50% (9.48%)	18	40
Łódź	8,61%	6.50% (9.48%)	16	19
Wrocław	7,19%	6.50% (9.48%)	14	5
Podbeskidzie	7,75%	6.50% (9.48%)	13	11
Poznań Lab Centralny	7,77%	6.50% (9.48%)	13	34
Diagnostyka Consilio Sp. z o.o.	8,50%	6.50% (9.48%)	12	39

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa OWŚP	Złożona roczna stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa realna (nominalna)	Zaalokowana wartość firmy w mln zł	Wartość testowanych aktywów w mln zł
Laboratoria Medyczne Novalab Sp. z o.o.	8,43%	6.50% (9.48%)	11	4
Diagnostyka Genesis Sp. z o.o. Kraków	5,56%	6.50% (9.48%)	10	9
Poznań Lab Oborniki	8,17%	6.50% (9.48%)	7	40
Badania.pl Sp. z o.o.	7,71%	6.50% (9.48%)	7	2
Diagnostyka - Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.	11,21%	6.50% (9.48%)	5	0
Lublin Lab Zamość	7,74%	6.50% (9.48%)	4	2
Trójmiasto Lab Centralny Kielce Lab Ostrowiec Szymanowskiego	7,04%	6.50% (9.48%)	3	2
Trójmiasto Lab Słupsk Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	9,02%	6.50% (9.48%)	3	17
Platforma Badań Genetycznych Sp. z o.o.	8,31%	6.50% (9.48%)	2	2
Diagnostyka Oncogene sp. z o.o. Białystok	8,26%	6.50% (9.48%)	2	4
Trójmiasto Lab Hawa	5,00%	6.50% (9.48%)	2	2
Lublin Lab Centralny	6,50%	6.50% (9.48%)	2	1
Pozostałe	8,80%	6.50% (9.48%)	2	6
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	7,59%	6.50% (9.48%)	1	11
Śląsk	8,58%	6.50% (9.48%)	1	3
Vitalabo Laboratoria Medyczne Sp. z o.o. Warszawa	8,31%	6.50% (9.48%)	1	10
Olsztyn Lab Elbląg	8,34%	6.50% (9.48%)	6	41
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>			<b>243</b>	<b>397</b>
Śląsk	6,70%	7.98% (12.3%)	45	38
Vitalabo Laboratoria Medyczne Sp. z o.o. Warszawa	6,58%	7.98% (12.3%)	25	20
Olsztyn Lab Elbląg	9,18%	7.98% (12.3%)	25	70
Szczecin	5,24%	7.98% (12.3%)	18	2
Wrocław	3,50%	7.98% (12.3%)	17	29
Podbeskidzie	6,89%	7.98% (12.3%)	14	5
Poznań Lab Centralny	7,45%	7.98% (12.3%)	13	12
Wrocław Lab Centralny	7,85%	7.98% (12.3%)	13	26
Diagnostyka Consilio Sp. z o.o.	8,58%	7.98% (12.3%)	11	35
Diagnostyka Genesis Sp. z o.o.	9,52%	7.98% (12.3%)	11	26
Poznań Lab Oborniki	5,56%	7.98% (12.3%)	10	6
Badania.pl Sp. z o.o.	7,53%	7.98% (12.3%)	7	2
Diagnostyka - Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.	16,20%	7.98% (12.3%)	5	0
Lublin Lab Zamość	7,21%	7.98% (12.3%)	3	3
Trójmiasto Lab Centralny	9,73%	7.98% (12.3%)	3	2
Kraków	8,63%	7.98% (12.3%)	3	13
	7,38%	7.98% (12.3%)	3	29

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa OWŚP	Złożona roczna stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa realna (nominalna)	Zaalokowana wartość firmy w mln zł	Wartość testowanych aktywów w mln zł
Trójmiasto Lab Słupsk	5,14%	7.98% (12.3%)	2	2
Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	7,30%	7.98% (12.3%)	2	0
Platforma Badań Genetycznych Sp. z o.o.	7,84%	7.98% (12.3%)	2	1
Białystok	7,09%	7.98% (12.3%)	1	8
Łódź	9,36%	7.98% (12.3%)	1	17
Trójmiasto Lab Hawa	7,27%	7.98% (12.3%)	1	2
Diagnostyka Oncogene sp. z o.o.	14,21%	7.98% (12.3%)	1	5
Lublin Lab Centralny	10,84%	7.98% (12.3%)	1	9
Kielce Lab Centralny	8,63%	7.98% (12.3%)	1	9
Pozostałe	7,62%	7.98% (12.3%)	5	26
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>			<b>223</b>	<b>353</b>
Śląsk	2,32%	5,90% (11,70%)	45	35
Vitalabo Laboratoria Medyczne Sp. z o.o.	-2,00%	5,90% (11,70%)	25	37
Warszawa	3,04%	5,90% (11,70%)	17	45
Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o. w Elblągu	7,81%	5,90% (11,70%)	18	1
Szczecin	-0,88%	5,90% (11,70%)	17	27
Wrocław	-3,34%	5,90% (11,70%)	14	10
Podbeskidzie	13,13%	5,90% (11,70%)	13	7
Poznań Lab Centralny	9,02%	5,90% (11,70%)	13	22
Wrocław Lab Centralny	7,61%	5,90% (11,70%)	7	28
Diagnostyka Consilio Sp. z o.o.	10,63%	5,90% (11,70%)	11	18
Diagnostyka Genesis Sp. z o.o.	5,80%	5,90% (11,70%)	10	5
Poznań Lab Oborniki	4,63%	5,90% (11,70%)	7	2
Diagnostyka - Tarnów				
Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.	-0,57%	5,90% (11,70%)	3	3
Lublin Lab Zamość	4,21%	5,90% (11,70%)	-	1
Trójmiasto Lab Centralny	4,31%	5,90% (11,70%)	3	11
Kraków	1,97%	5,90% (11,70%)	3	31
Trójmiasto Lab Słupsk	1,94%	5,90% (11,70%)	2	2
Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	7,30%	5,90% (11,70%)	2	-
Platforma Badań Genetycznych Sp. z o.o.	-3,35%	5,90% (11,70%)	2	3
Białystok	4,76%	5,90% (11,70%)	1	8
Łódź	1,09%	5,90% (11,70%)	1	19
Trójmiasto Lab Hawa	5,74%	5,90% (11,70%)	1	1
Diagnostyka Oncogene sp. z o.o.	9,43%	5,90% (11,70%)	1	4
Lublin Lab Centralny	4,81%	5,90% (11,70%)	1	4

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Nazwa OWŚP	Złożona roczna stopa wzrostu sprzedaży	Stopa dyskontowa realna (nominalna)	Zaalokowana wartość firmy w mln zł	Wartość testowanych aktywów w mln zł
Kielce Lab Centralny	6,92%	5,90% (11,70%)	1	8
Pozostałe	5,77%	5,90% (11,70%)	5	21

W 2021 roku na skutek pandemii COVID-19, niektóre laboratoria zanotowały znaczący wzrost sprzedaży z tyt. badań związanych z wirusem Sars-COV2. W związku z niepewnością dot. czasu utrzymania się pozytywnego efektu w kolejnych latach założono brak sprzedaży z tyt. COVID-19 dlatego złożone stopy wzrostu w niektórych OWŚP lub grupach OWŚP mają wartości ujemne (wynikające ze spadku sprzedaży w porównaniu z rokiem 2020).

#### *Analiza wrażliwości*

Grupa przeprowadziła analizę wpływu zmian kluczowych czynników na wartość testowanych wartości firmy. Podstawowy czynnik, względem którego zaprezentowano analizę wrażliwości to wartość WACC. Czynniki, które wpływają również na wartość testowanej wartości firmy to prognozowana inflacja, stopa wzrostu w okresie prognozy oraz realna stopa wzrostu, przy czym w wyniku analizy Grupy żadna racjonalna zmiana nie doprowadziłaby do konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z przeprowadzoną przez Grupę analizą na dzień 31 grudnia 2023, zmiana realnego WACC o 0,21% spowodowałaby zrównanie wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową w odniesieniu do OWŚP Poznań Lab Oborniki, a w odniesieniu do pozostałych OWŚP żadna racjonalnie możliwa zmiana nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Analogicznie na dzień 31 grudnia 2022, zmiana realnego WACC o 1,67% spowodowałaby zrównanie wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową w odniesieniu do OWŚP Poznań Lab Oborniki, a w odniesieniu do pozostałych OWŚP żadna racjonalnie możliwa zmiana nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2021, zgodnie z przeprowadzoną przez Grupę analizą, w odniesieniu do wszystkich OWŚP żadna racjonalnie możliwa zmiana nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

### **20.1. Przejęcie przedsięwzięć**

W latach objętych niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową Grupa nabyła udziały w jednostkach zależnych („Przejęcie kontroli”) oraz zorganizowane części przedsiębiorstw („Nabycie przedsiębiorstwa (zcp)”) świadczących usługi badań laboratoryjnych, co do których szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej. Nabyte zorganizowane części przedsiębiorstwa stanowią przedsięwzięcie zgodnie z osądem Zarządu zaprezentowanym w nocie 4.2 stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3.

Transakcje nabycia miały na celu zwiększenie udziału Grupy w rynku tej branży i stanowią rozszerzenie obecnie prowadzonej działalności w zakresie usług laboratoryjnych.

Zapłata za nabycie została przekazana w formie wyłącznie pieniężnej a przekazane wynagrodzenie nie zawierało w sobie elementu warunkowego.

W okresie objętym niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową Grupa dokonała również połączeń prawnych między jednostkami z Grupy opisanych w tabeli poniżej. Połączenia tego typu nie są przejęciami przedsięwzięć, o których mowa w MSSF 3 i nie wpłynęły na skonsolidowaną historyczną informację finansową. We wszystkich połączeniach prawnych opisanych poniżej jednostką przejmującą była Jednostka Dominująca.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa jednostki	Alokacja do OWŚP	Działalność podstawowa	Data połączenia prawnego	% przejętych udziałów
<b>Połączenia prawne:</b>				
Diagnostyka BY Sp. z o.o.	Brak	badania laboratoryjne	2023-03-31	100%
Diagnostyka Turcja Sp. z o.o.	Brak	badania laboratoryjne	2023-08-04	100%
PDC Sp. z o.o.	Wrocław Lab Centralny	badania laboratoryjne	2023-08-11	100%
MEDICOM Centralne Laboratorium Analityczne Sp. z o.o.	Wrocław	badania laboratoryjne	2023-08-11	100%
Synlab Polska Sp. z o.o.	Warszawa	badania laboratoryjne	2023-10-04	100%

Nazwa jednostki	Alokacja do OWŚP	Działalność podstawowa	Data połączenia prawnego	% przejętych udziałów
<b>Połączenia prawne:</b>				
Diagnostyka Częstochowa Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie	Brak	badania laboratoryjne	2022-08-02	100%
Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o.	Olsztyn Lab Elbląg	badania laboratoryjne	2022-05-31	100%

Nazwa jednostki	Alokacja do OWŚP	Działalność podstawowa	Data połączenia prawnego	% przejętych udziałów
<b>Połączenia prawne:</b>				
Loma Sp. z o. o.	Pozostałe	badania laboratoryjne	2021-03-01	100%
Mediana Sp. z o. o.	Pozostałe	badania laboratoryjne	2021-11-30	100%

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały szczegółowe informacje dotyczące przejęć przedsięwzięć, w tym: kwoty zapłaty za nabycie, wartość nabytych aktywów netto i wartości firmy:



## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki	Łączna zapłata za nabycie	Aktywa i zobowiązania wynikające z nabycia (przedstawione w wartościach godziwych)				Aktywa netto	Udział niekontrolujący	Wartość firmy	Zysk na okazjonalnym nabyciu w okresie
		Środki trwałe i wyposażenie	Zapasy	Należności	Inne aktywa				
<b>Stan na 01.01.2023</b>								<b>243 019</b>	<b>-</b>
<b>Razem – nabycie przedsiębiorstwa (zcp)</b>	<b>34 100</b>	<b>232</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 509</b>	<b>1 723</b>	<b>32 378</b>	<b>-</b>
NZO LAL Pasja s.c. Grażyna Fiszer, Anna Fiszer-Skorek	850	30	1	-	-	34	58	792	
Polskie Laboratoria Analityczne Sp. z o.o. sp.k. Konin	14 750	44	28	-	-	198	238	14 512	
NZOZ PLDM Mirostawa Król; Wrocław	5 600	15	1	-	-	78	92	5 508	
NZOZ MEDAN Jolanta Czopar; Gorlice	4 900	41	1	-	-	125	156	4 744	
NZOZ Laboratorium Centralne T. Rutkowski w spadku; Świnoujście	2 000	55	21	-	-	154	209	1 791	
Laboratorium Medyczne LABOMED E. Czubak Ostrowiec Świętokrzyski	2 500	11	-	-	-	145	154	2 346	
Laboratorium Analityczne VITA P. Krakowiak; Darłowo	3 500	36	12	-	-	775	816	2 684	
<b>Wydatki przygotowawcze na rzecz zakupu</b>								<b>(8)</b>	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki	Łączna zaplata za nabycie	Aktywa i zobowiązania wynikające z nabycia (przedstawione w wartościach godziwych)					Aktywa netto	Udział niekontrolujący	Wartość firmy	Zysk na okazjonalnym nabyciu w okresie
		Środki trwałe i wyposażenie	Zapasy	Należności	Inne aktywa	Rezerwy i zobowiązania				
<b>Przejęcie kontroli:</b>	<b>22 491</b>	<b>2 334</b>	<b>931</b>	<b>6 215</b>	<b>4 462</b>	<b>(20 508)</b>	<b>(627)</b>	<b>1 743</b>	<b>28 485</b>	<b>2 085</b>
Laboratoria Medyczne NOVALAB Sp. z o.o. Niepubliczny Zakład opieki Zdrowotnej Diagno-Med Sp. z o.o.	13 810	808	284	1 159	1 056	(1 685)	3 570	357	10 597	
Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company Synlab Polska Sp. z o.o.	5 001	-	-	2 128	285	(1 120)	5 133	1 386	1 254	
PDC Sp. z o.o. we Wrocławiu Korekta wartości firmy Korekta wynikająca z korekty rozliczenia aktywów netto	1 035	656	347	617	2 751	(1 251)	3 120	-	-	2 085
	2 103	870	291	2 205	366	(16 119)	(12 387)	-	14 490	
	542	-	9	106	4	(333)	(63)	-	633	
								-	601	
								-	910	
<b>Stan na 31.12.2023</b>								<b>7 448</b>	<b>303 874</b>	<b>2 085</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki	Łączna zapłata za nabycie	Aktywa i zobowiązania wynikające z nabycia (przedstawione w wartościach godziwych)						Aktywa netto	Wartość firmy
		Środki trwałe i wyposażenie	Zapasy	Należności	Inne aktywa	Rezerwy i zobowiązania	Relacje z klientami		
<b>Stan na 01.01.2022</b>									
<b>Razem – nabycie przedsiębiorstwa (zcp)</b>	<b>17 392</b>	<b>161</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>	<b>1 781</b>	<b>1 940</b>	<b>15 453</b>
ANAGRAM Lidia Giera Mikołów	522	3	1	-	-	(1)	-	3	519
Lab-Med Siedlce	6 800	78	40	-	-	(7)	415	526	6 275
NZOZ LAL "Analityka" M.T.Lipska Pionki	1 200	12	-	-	-	(12)	201	201	999
Lab-Med Monika Wróblewska Kępno	2 600	9	11	-	-	(2)	45	63	2 537
Medi-Lab NZOZ MLA Halina Świerczek Zamość	2 850	36	-	-	-	(12)	125	149	2 701
NZOZ LAL Jolanta Susz Ząbkowice Śląskie	2 600	8	-	-	-	(11)	389	386	2 214
A.M.D. BIUCDL mgr Eugeniusz Wojnarowski w spadku Gliwice	820	15	7	-	-	(16)	606	612	208
<b>Przejęcie kontroli:</b>	<b>4 337</b>	<b>527</b>	<b>-</b>	<b>241</b>	<b>292</b>	<b>(1 768)</b>	<b>-</b>	<b>(708)</b>	<b>5 045</b>
Badania.pl Sp. z o.o.	4 337	527	-	241	292	(1 768)	-	(708)	5 045
<b>Wydatki przygotowawcze na rzecz zakupu</b>									<b>2</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>							<b>1 781</b>		<b>243 019</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki	Łączna zapłata za nabycie	Aktywa i zobowiązania wynikające z nabycia (przedstawione w wartościach godziwych)					Relacje z klientami	Aktywa netto	Wartość firmy
		Środki trwałe i wyposażenie	Zapasy	Należności	Inne aktywa	Rezerwy i zobowiązania			
<b>Stan na 01.01.2021</b>									<b>191 756</b>
<b>Razem – nabycie przedsiębiorstwa (zcp)</b>	<b>11 265</b>	<b>279</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(151)</b>	<b>817</b>	<b>961</b>	<b>10 304</b>
Pracownia Analiz Lekarskich NZOZ Małgorzata Ciok	1 300	13	-	-	-	(19)	21	15	1 285
NZOZ Laboratorium Analityczne Alicja Dembińska	300	12	1	-	-	(4)	-	9	291
NZOZ LM Diagnostics	600	25	-	-	-	(10)	64	79	521
Diagnoza NZOZ Barbara Izbebska-Katuzny Ostrów Mazowiecka	865	12	3	-	-	(12)	48	51	814
Centrum NZOZ LAM Maria Wójcik-Jaworska	1 600	6	5	-	-	(20)	444	435	1 165
Laboratorium Analiz Lekarskich Krystyna Olszewska	1 100	1	-	-	-	(29)	-	(28)	1 128
Zakład Diagnostyki Laboratoryjnej LAB-MED Irena Wysoczańska Środa	4 400	194	7	-	-	(12)	240	429	3 971
NZOZ Laboratorium Analiz Lekarskich ANALIZA Grażyna Trynkos	1 100	16	-	-	-	(45)	-	(29)	1 129
<b>Przejęcie kontroli:</b>	<b>22 170</b>	<b>679</b>	<b>152</b>	<b>523</b>	<b>316</b>	<b>(929)</b>	<b>1 199</b>	<b>1 940</b>	<b>20 230</b>
Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o. w Elblągu	20 345	669	152	399	225	(793)	1 199	1 851	18 494
Riot Sp. z o.o.	1 825	10	-	124	91	(136)	-	89	1 736
<b>Wydatki przygotowawcze na rzecz zakupu</b>							<b>-</b>		<b>1</b>
<b>Połączenia:</b>							<b>-</b>		<b>228</b>
Rezerwa na podatek odroczonej od relacji									228
<b>Stan na 31.12.2021</b>							<b>817</b>		<b>222 519</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki w 2023 roku	Alokacja do OWSP	Działalność podstawowa	Data przejęcia	% przejętych udziałów	% udziałów niekontrolujących
<b>Nabyte przedsiębiorstwa (zcp)</b>					
NZOZ LAL Pasja s.c. Grażyna Fiszer, Anna Fiszer-Skorek	Pozostałe	badania laboratoryjne	2023-01-16	100,00%	0,00%
Polskie Laboratoria Analityczne Sp. z o.o. sp. k. Konin	Łódź	badania laboratoryjne	2023-03-01	100,00%	0,00%
NZOZ PLDM Mirosława Król; Wrocław	Wrocław Lab Centralny	badania laboratoryjne	2023-04-01	100,00%	0,00%
NZOZ MEDAN Jolanta Czopar; Gorlice	Kraków	badania laboratoryjne	2023-04-01	100,00%	0,00%
NZOZ Laboratorium Centralne T. Rutkowski w spadku; Świnoujście	Szczecin	badania laboratoryjne	2023-05-01	100,00%	0,00%
Laboratorium Medyczne LABOMED E. Czubak Ostrowiec Świętokrzyski	Kielce Lab Ostrowiec Szymanowski	badania laboratoryjne	2023-07-01	100,00%	0,00%
Laboratorium Analityczne VITA P. Krakowiak; Dąbrowa	Szczecin	badania laboratoryjne	2023-12-31	100,00%	0,00%
<b>Przejęcie kontroli:</b>					
Laboratoria Medyczne NOVALAB Sp. z o.o.	Laboratoria Medyczne Novalab Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	2023-07-01	90,00%	10,00%
Niepubliczny Zakład opieki Zdrowotnej Diagno-Med Sp. z o.o.	Pozostałe	badania laboratoryjne	2023-07-01	73,00%	27,00%
Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company	Brak wartości firmy (rozpoznano zysk na okazjonalnym nabyciu)	badania laboratoryjne	2023-08-01	100,00%	0,00%
Synlab Polska Sp. z o.o.	Warszawa	badania laboratoryjne	2023-08-01	100,00%	0,00%
PDC Sp. z o.o. we Wrocławiu	Wrocław Lab Centralny	badania laboratoryjne	2023-02-01	100,00%	0,00%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki w 2022 roku	Alokacja do OWSP	Działalność podstawowa	Data przejęcia	% przyjętych udziałów	% udziałów niekontrolujących
<b>Nabyte przedsiębiorstwa (zep)</b>					
ANAGRAM Lidia Giera Mikołów	Śląsk	badania laboratoryjne	2022-05-31	100,00%	0,00%
Lab-Med Siedlce	Warszawa	badania laboratoryjne	2022-06-30	100,00%	0,00%
NZOZ LAL "Analityka" M. T. Lipska Pionki	Warszawa	badania laboratoryjne	2022-09-30	100,00%	0,00%
Lab-Med Monika Wróblewska Kępno	Wrocław Lab Centralny	badania laboratoryjne	2022-09-30	100,00%	0,00%
Medi-Lab NZOZ MLA Halina Świerzek Zamość	Lublin Lab Zamość	badania laboratoryjne	2022-10-31	100,00%	0,00%
NZOZ LAL Jolanta Susz Ząbkowice Śląskie	Wrocław Lab Centralny	badania laboratoryjne	2022-10-31	100,00%	0,00%
A.M.D. BIUCDL mgr Eugeniusz Wojnarowski w spadku Gliwice	Śląsk	badania laboratoryjne	2022-11-30	100,00%	0,00%
<b>Przejęcie kontroli:</b>					
Badania.pl Sp. z o.o.	Badania.pl Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	2022-07-13	90,00%	10,00%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Nazwa przejętej jednostki w 2021 roku	Alokacja do OWŚP	Działalność podstawowa	Data przejęcia	% przyjętych udziałów	% udziałów niekontrolujących
<b>Nabyte przedsiębiorstwa (zcp)</b>					
Pracownia Analiz Lekarskich NZOZ Małgorzata Ciok	Warszawa	badania laboratoryjne	2021-01-02	100,00%	0,00%
NZOZ Laboratorium Analityczne Alicja Dembińska	Trójmiasto Lab Centralny	badania laboratoryjne	2021-04-01	100,00%	0,00%
NZOZ LM Diagnostics	Trójmiasto Lab Hława	badania laboratoryjne	2021-04-01	100,00%	0,00%
Diagnoza NZOZ Barbara Izbebska-Kałuzny Ostrów Mazowiecka	Białystok	badania laboratoryjne	2021-05-01	100,00%	0,00%
Centrum NZOZ L-AM Maria Wójcik-Jaworska	Poznań Lab Centralny	badania laboratoryjne	2021-06-01	100,00%	0,00%
Laboratorium Analiz Lekarskich Krystyna Olszewska	Poznań Lab Centralny	badania laboratoryjne	2021-11-01	100,00%	0,00%
Zakład Diagnostyki Laboratoryjnej LAB-MED Irena Wysoczńska Środa	Wrocław	badania laboratoryjne	2021-12-01	100,00%	0,00%
NZOZ Laboratorium Analiz Lekarskich ANALIZA Grażyna Trynkos	Warszawa	badania laboratoryjne	2021-12-01	100,00%	0,00%
<b>Przejęcie kontroli:</b>					
Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o. w Elblągu	Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o. w Elblągu	badania laboratoryjne	2021-07-01	100,00%	0,00%
Riot Sp. z o.o.	Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	działalność informatyczna	2021-07-21	60,00%	40,00%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Dodatkowe informacje dotyczące przejęć przedsięwzięć które wystąpiły w okresie objętym niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi przedstawiono w poniższych tabelach:

**Wpływy przejęcia na wyniki Grupy**

Przejęte podmioty w 2023 roku:	Liczba miesięcy w Grupie:	Przychody, uzyskane przez spółkę połączoną od dnia połączenia**	Przychody, szacowane za cały rok*	Wynik netto, uzyskany przez spółkę połączoną od dnia połączenia	Wynik netto, szacowany za cały rok
NZO LAL Pasja s.c. Grażyna Fiszer, Anna Fiszer-Skorek	12	850	850	214	214
Polskie Laboratoria Analityczne Sp. z o.o. sp.k. Konin	10	2 906	3 487	1 362	1 635
NZO PLDM Mirosława Król; Wrocław	9	1 286	1 715	523	697
NZO MEDAN Jolanta Czopar; Gorlice	9	1 209	1 612	460	613
NZO Laboratorium Centralne T. Rutkowski w spadku; Swinoujście	8	946	1 419	185	278
Laboratorium Medyczne LABOMED E. Czubak Ostrowiec Świętokrzyski	6	433	866	163	326
Laboratorium Analityczne VITA P. Krakowiak; Darłowo	0	-	1 939	-	485
Laboratoria Medyczne NOVALAB Sp. z o.o.	6	4 863	9 703	526	1 211
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Diagno-Med Sp. z o.o.	6	3 500	7 938	608	1 761
Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company	5	1 617	4 069	(1 045)	(2 014)
Synlab Polska Sp. z o.o.	5	3 798	9 592	(1 842)	(2 421)
PDC Sp. z o.o. we Wrocławiu	11	761	838	(36)	(15)
<b>RAZEM</b>		<b>22 169</b>	<b>44 028</b>	<b>1 118</b>	<b>2 770</b>

\* Dla nabywanych zorganizowanych części przedsiębiorstwa szacunek skalkulowany w oparciu o wartość przychodów zrealizowanych przez przejęte podmioty w okresie obowiązyującym 12 miesięcy przed dniem akwizycji. Dla nabywanych przedsiębiorstw będących oddzielnymi spółkami szacunek podano w oparciu o dostępne najbardziej aktualne sprawozdania finansowe

\*\* Proporcjonalna wartość szacowanych przychodów w przeliczeniu na liczbę miesięcy w Grupie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączono na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Przejęte podmioty w 2022 roku:	Liczba miesięcy w Grupie:	Przychody, uzyskane przez spółkę połączoną od dnia połączenia**	Przychody, szacowane za cały rok*	Wynik netto, uzyskany przez spółkę połączoną od dnia połączenia	Wynik netto, szacowany za cały rok
ANAGRAM Lidia Giera Mikołów	7	253	380	79	118
Lab-Med Siedlce	6	1 287	2 206	360	616
NZOZ LAL "Analityka" M. T. Lipska Pionki	3	213	639	50	149
Lab-Med Monika Wróblewska Kępno	3	381	1 143	88	263
Medi-Lab NZOZ MLA Halina Świerczek Zamość	2	292	1 169	69	276
NZOZ LAL Jolanta Susz Ząbkowice Śląskie	2	246	984	66	263
A.M.D. BliUCDL mgr Eugeniusz Wojnarowski w spadku Gliwice	1	230	1 377	59	352
Badania.pl Sp. z o.o.	5	5 311	9 357	(197)	(584)
<b>RAZEM</b>		<b>8 213</b>	<b>17 255</b>	<b>574</b>	<b>1 453</b>

\* Dla nabywanych zorganizowanych części przedsiębiorstwa szacunek skalkulowany w oparciu o wartość przychodów zrealizowanych przez przejęte podmioty w okresie obowiązyującym 12 miesięcy przed dniem akwizycji. Dla nabywanych przedsiębiorstw będących oddzielnymi spółkami szacunek podano w oparciu o dostępne najbardziej aktualne sprawozdania finansowe

\*\* Proporcjonalna wartość szacowanych przychodów w przeliczeniu na liczbę miesięcy w Grupie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Przejęte podmioty w 2021 roku:	Liczba miesięcy w Grupie:	Przychody, uzyskane przez spółkę połączoną od dnia połączenia**	Przychody, szacowane za cały rok*	Wynik netto, uzyskany przez spółkę połączoną od dnia połączenia	Wynik netto, szacowany za cały rok
Pracownia Analiz Lekarskich NZOZ Małgorzata Ciok	12	869	869	372	372
NZOZ Laboratorium Analityczne Alicja Dembińska	9	268	357	141	188
NZOZ LM Diagnostics	9	354	473	130	174
Diagnoza NZOZ Barbara Izbebska-Kałużny Ostrów Mazowiecka	8	526	789	99	148
Centrum NZOZ LAM Maria Wójcik-Jaworska	7	489	839	136	234
Laboratorium Analiz Lekarskich Krystyna Olszewska	2	57	345	24	147
Zakład Diagnostyki Laboratoryjnej LAB-MED Irena Wysoczańska Środa	1	170	2 043	38	460
NZOZ Laboratorium Analiz Lekarskich ANALIZA Grażyna Trynkos	1	29	352	12	142
Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o. w Elblągu	6	5 358	11 229	796	2 691
Riot Sp. z o.o.	5	1 553	2 972	117	450
<b>RAZEM</b>		<b>9 673</b>	<b>20 268</b>	<b>1 865</b>	<b>5 006</b>

\* Dla nabywanych zorganizowanych części przedsiębiorstwa szacunek skalkulowany w oparciu o wartość przychodów zrealizowanych przez przejęte podmioty w okresie obowiązyującym 12 miesięcy przed dniem akwizycji. Dla nabywanych przedsiębiorstw będących oddzielnymi spółkami szacunek podano w oparciu o dostępne najbardziej aktualne sprawozdania finansowe

\*\* Proporcjonalna wartość szacowanych przychodów w przeliczeniu na liczbę miesięcy w Grupie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### ***Nabyte należności***

Wartość godziwa nabytych należności z tytułu dostaw i usług wynosiła w przybliżeniu w 2023: 6.215 tys. zł, w 2022: 241 tys. zł oraz w 2021: 523 tys. zł, która stanowiła jednocześnie umowną wartość należności brutto. Grupa spodziewała się otrzymania umownych przepływów pieniężnych w tej wartości.

### ***Wartość firmy***

W wyniku transakcji nabycia rozpoznano wartość firmy: w 2023 roku w wysokości 60,9 mln zł, w 2022 roku w wysokości 20,5 mln zł i w 2021 roku w wysokości 30,8 mln zł. Wartość firmy odpowiada m.in. spodziewanym zyskom z synergii pomiędzy Spółką a przejętymi przedsiębiorstwami.

Kwota wartości firmy rozpoznana w wyniku przejęć, co do której oczekuje się, że będzie dla celów podatkowych stanowić koszt uzyskania przychodu: w roku 2023 wyniosła 34 mln zł; w roku 2022 wyniosła 3,7 mln zł; w roku 2021 wyniosła 1,8 mln zł.

### ***Wydatki pieniężne netto z przejęcia***

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem - jednostki zależne	56 592	20 525	33 434
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 112)	(293)	(316)
<b>Wydatki pieniężne netto na przejęcia</b>	<b>52 480</b>	<b>20 232</b>	<b>33 118</b>

### ***Koszty związane z przejęciem***

Grupa poniosła w 2023 roku koszty związane z przejęciem w kwocie 398 tys. zł, w roku 2022 koszty z tego tytułu wyniosły 57 tys. zł, a w roku 2021 358 tys. zł.

## **20.2 Zbycie jednostek zależnych**

W 2023 roku i 2022 roku Grupa nie zbyła żadnej jednostki zależnej. W 2021 roku Grupa zbyła jednostkę zależną – Proflab, działającą w Białorusi.

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Przychody uzyskane ze sprzedaży aktywów	-	-	5
Wartość aktywów netto na dzień sprzedaży	-	-	(355)
<b>Wynik na sprzedaży jednostki zależnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360</b>

## 20.3 Udziały niekontrolujące

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 647</b>	<b>5 574</b>	<b>4 852</b>
Udział w zyskach w ciągu roku	6 558	4 245	4 643
Nabycie udziałów niekontrolujących	(422)	(10)	(574)
Zbycie jednostek zależnych	-	-	(188)
Objęcie kontroli	1 743	-	59
Wypłata dywidendy	(2 723)	(3 979)	(3 111)
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	2 289	-	-
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	(2 352)	(183)	(106)
Inne	14	-	(1)
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 754</b>	<b>5 647</b>	<b>5 574</b>

Wartość udziałów niekontrolujących powstałych w wyniku przejęcia przedsięwzięć w okresach objętych skonsolidowaną historyczną informacją zostały zaprezentowane w nocie 20.1. Opcje sprzedaży na udziały niekontrolujące zostały szerzej opisane w nocie 29.3. Wartość wypłaconych dywidend udziałowcom niekontrolującym jest związana z dywidendami wypłaconymi w 2023 roku w spółkach zależnych: Diagnostyka Oncogene Sp. z o. o. oraz Diagnostyka-Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o. o. W 2022 roku zostały wypłacone dywidendy udziałowcom niekontrolującym w spółkach: Diagnostyka Oncogene Sp. z o. o. oraz Diagnostyka-Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o. o. W 2021 roku zostały wypłacone dywidendy udziałowcom niekontrolującym w spółkach: Diagnostyka Oncogene Sp. z o. o. oraz Diagnostyka-Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o. o. W 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału jednostki zależnej w spółce Vitalabo Diag Invest Sp. z o.o., w którym partycypowali udziałowcy niekontrolujący.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

## Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

Jednostka	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących			Zysk/strata zaalokowany/a na udziały niekontrolujące			Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Laboratoria Medyczne NOVALAB Sp. z o.o.	10,00%	-	-	41	-	-	-	-	-
Diagnostyka Oncogene sp. z o.o.	33,33%	33,33%	33,33%	2 506	1 047	1 410	3 980	2 375	2 177
Diagnostyka -Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	49,00%	3 073	2 251	3 104	3 133	2 329	3 205
Diagnostyka Consilio Poznań Sp. z o.o.	38,80%	32,00%	-	416	308	131	1 091	677	370
Histamed DC Sp. z o.o.	27,00%	27,00%	-	295	456	(5)	1 060	277	(2)
Histamed Diagnostyka Consilio Sp. z o.o. Sp. k.	-	-	25,00%	-	-	192	-	-	(176)
Proflab	-	-	-	-	-	(236)	-	-	-
Badania.pl Sp. z o.o.	10,00%	10,00%	-	100	-	-	-	(79)	-
Vitalabo Diag Invest Sp. z o.o.	48,57%	49,00%	-	(111)	-	-	-	68	-
NZO Diagnosto-Med Sp. z o.o.	27,00%	0,00%	-	104	-	-	1 490	-	-
Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	0,00%	40,00%	-	134	183	47	-	-	-
<b>RAZEM</b>				<b>6 558</b>	<b>4 245</b>	<b>4 643</b>	<b>10 754</b>	<b>5 647</b>	<b>5 574</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Poniżej Grupa zaprezentowała skrócone informacje finansowe dotyczące jednostek zależnych, w których istnieją istotne udziały niekontrolujące:

Tytuł	Diagnostyka Oncogene sp. z o.o.			Diagnostyka -Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aktywa obrotowe netto</b>	9 954	4 592	5 859	5 896	4 641	6 582
Aktywa obrotowe	12 356	5 535	6 461	7 283	5 879	7 501
Zobowiązania krótkoterminowe	2 402	943	602	1 387	1 238	919
<b>Aktywa trwale netto</b>	2 276	2 721	808	984	566	53
Aktywa trwale	2 276	2 721	808	984	566	53
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa netto</b>	<b>12 230</b>	<b>7 313</b>	<b>6 667</b>	<b>6 880</b>	<b>5 207</b>	<b>6 635</b>
<b>Przychody</b>	30 525	15 633	13 832	21 646	18 327	19 384
<b>Zysk netto</b>	7 515	3 142	4 229	6 271	4 595	6 335
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	7 515	3 142	4 229	6 271	4 595	6 335
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	2 651	(1 705)	(1 440)	1 363	(1 837)	2 178
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 491	3 229	3 008	6 294	5 041	6 267
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(140)	(2 384)	(547)	(336)	(543)	(24)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 700)	(2 550)	(3 901)	(4 595)	(6 335)	(4 065)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## 21. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 321</b>	<b>1 813</b>	<b>519</b>
Koszty dostępu do baz danych, licencji	1 321	1 813	519
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa</b>	<b>4 369</b>	<b>4 296</b>	<b>3 601</b>
Ubezpieczenia i gwarancje	1 850	1 916	1 667
Domeny, opłaty licencyjne, gwarancje na sprzęt	2 519	2 212	1 008
Inne	-	168	926

Głównymi tytułami rozliczeń międzyokresowych są: koszty dostępu do baz danych, licencji oraz koszty ubezpieczeń i gwarancji.

## 22. Świadczenia pracownicze

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych	2 797	2 255	1 498
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>2 797</b>	<b>2 255</b>	<b>1 498</b>

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wynagrodzeń	5 588	6 490	4 215
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	25 164	21 157	18 897
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów	23 331	20 170	17 683
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	1 022	949	499
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>55 105</b>	<b>48 766</b>	<b>41 294</b>

Tytuł	Zobowiązanie z tyt. niewykorzystanych urlopów	Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych
<b>Stan na 01.01.2021 r.</b>	<b>5 217</b>	<b>1 998</b>
Zwiększenie	17 683	1 997
Rozwiązanie	5 217	1 998
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>17 683</b>	<b>1 997</b>
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>17 683</b>	<b>1 997</b>
Zwiększenie	20 170	3 204
Rozwiązanie	17 683	1 997
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>20 170</b>	<b>3 204</b>
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>20 170</b>	<b>3 204</b>
Zwiększenie	23 331	3 049
Rozwiązanie	20 170	3 204
Zmiana założeń aktuarialnych	-	770
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>23 331</b>	<b>3 819</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## 22.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Programy emerytalne zwykle narażają Grupę na ryzyko aktuarialne obejmujące: ryzyko inwestycyjne, ryzyko stopy procentowej, ryzyko długowieczności i ryzyko związane z wynagrodzeniem. W Grupie kalkulowane są rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Grupa dokonuje wyceny aktuarialnej aktywów programu oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń w oparciu o raport niezależnego aktuarusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i związanych z nimi kosztów bieżącego i przeszłego zatrudnienia wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny aktuarialnej:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Stopa dyskonta	5,20%	6,70%	3,60%
Oczekiwane tempo wzrostu wynagrodzeń	2,93%	4,09%	2,94%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	10,75%	11,32%	12,12%
Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Saldo rezerwy z tytułu świadczeń</b>	<b>3 819</b>	<b>3 203</b>	<b>1 997</b>
Odprawy emerytalne	3 513	3 029	1 827
Odprawy rentowe	306	174	170
<b>Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym (w bieżącym okresie) w pozycji świadczenia pracownicze</b>	<b>155</b>	<b>(1 206)</b>	<b>159</b>
<b>Wpływ zmiany założeń aktuarialnych na inne całkowite dochody</b>	<b>(770)</b>		

### Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

Tytuł	Wzrost	Spadek
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>(126)</b>	<b>144</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	7	(7)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(133)	151
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>(87)</b>	<b>98</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	6	(6)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(93)	104
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>(97)</b>	<b>(111)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	5	5
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(102)	(116)



*Zmiana wskaźnika rotacji o jeden punkt procentowy:*

Tytuł	Wzrost	Spadek
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>(155)</b>	<b>174</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(22)	25
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(133)	149
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>(110)</b>	<b>122</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(17)	18
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(93)	104
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>(115)</b>	<b>131</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(15)	17
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(100)	114

*Zmiana oczekiwanego tempa przyrostu wynagrodzeń o jeden punkt procentowy:*

Tytuł	Wzrost	Spadek
<b>Stan na 31.12.2023 r.</b>	<b>231</b>	<b>(177)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	31	(24)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	200	(153)
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>167</b>	<b>(127)</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	24	(19)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	143	(108)
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>170</b>	<b>98</b>
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	21	(16)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	149	114

## 22.2 Programy motywacyjne na bazie akcji

### Opis warunków programu

Wzrost wartości przedsiębiorstwa Spółki Dominującej zwiększa aktywa akcjonariuszy, z kolei wartość przedsiębiorstwa jest uzależniona od efektywności zarządzania przez kluczową kadrę kierowniczą. W związku z tym akcjonariusze Spółki Dominującej w celu powiązania ich interesów z interesami kluczowej kadry kierowniczej utworzyli program motywacyjny umożliwiający uczestnikom programu partycypację we wzroście wartości akcji Spółki Dominującej. Uczestnicy programu zobowiązali się do m.in.:

- podejmowania działań zmierzających do zwiększenia zainteresowania akcjami Spółki Dominującej potencjalnych inwestorów;
- przygotowywania, wdrażania i nadzoru nad realizacją długoterminowych planów i strategii mających na celu zwiększenie wartości akcji Spółki Dominującej;
- świadczenie stałych usług doradczych na rzecz akcjonariuszy, odnośnie do zasadności zbycia akcji lub ich zachowania.

Uczestnik programu nabędzie prawo do wynagrodzenia pod warunkiem, że akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 30% akcji Spółki Dominującej sprzedadzą posiadane akcje. Wysokość wynagrodzenia zależna będzie od różnicy pomiędzy wartością jednej akcji przyjętej w umowie przystąpienia do programu, a ceną, po której nastąpiło rozporządzenie akcjami przez akcjonariuszy.

Uczestnicy programu począwszy od 1 stycznia 2021 roku co roku nabywają uprawnienia do kolejnych 15% należnego wynagrodzenia pod warunkiem, że na każda z tych dat są związani ze Spółką Dominującą umową o pracę. Ustalony tą metodą łączny udział należnego wynagrodzenia nie może przekroczyć 75%. Prawa do pozostałej części wynagrodzenia uczestnik programu nabywa, pod warunkiem, że będzie związany ze Spółką Dominującą umową o pracę w dniu sprzedaży akcji przez akcjonariuszy posiadających łącznie co najmniej 30% akcji Spółki Dominującej.

Wypłata wynagrodzenia należnego uczestnikom programu zostanie dokonana przez akcjonariuszy Spółki Dominującej, wobec tego Spółka Dominująca oraz Grupa nie posiadają zobowiązania z tego tytułu, natomiast uczestnicy programu świadczą usługi na rzecz Spółki Dominującej.

Istotne osądy związane z ujęciem programu motywacyjnego opisano w notcie 4.1.

### Wycena

Na dzień przyznania uprawnień wartość programu wyniosła 14,2 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, w ramach tego programu, uczestnicy programu nabyli uprawnienia o łącznej wartości 12,5 mln PLN, przypadające do realizacji w dacie rozporządzenia akcjami przez akcjonariuszy zgodnie z opisanymi wyżej warunkami programu.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku wartość godziwa otrzymanych świadczeń (usługa pracy osób uprawnionych w ramach programu) wyniosła 1,5 mln PLN i została ujęta jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za ten okres (za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku - 2,4 mln PLN; za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku – 4,0 mln PLN).

## 23. Zapasy

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Materiały	43 726	45 626	46 472
Towary	244	263	213
Odpisy aktualizujące zapasy	(5 239)	(10 899)	-
<b>Razem</b>	<b>38 731</b>	<b>34 990</b>	<b>46 685</b>

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(10 899)</b>	-	-
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	(10 899)	-
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	5 660	-	-
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(5 239)</b>	<b>(10 899)</b>	-

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku Grupa nie dokonała spisania wartości zapasów (w 2022 roku dokonano odpisu na kwotę 11 mln zł, dotyczącą zapasu, który utracił możliwość wykorzystania w bieżącej działalności). Kwota odpisu z roku 2022 została zaprezentowana w pozostałych kosztach operacyjnych. Odpis utworzony w ciężar wyniku za rok 2022 związany był z zapasami gromadzonymi w grupie w wyjątkowym okresie jakim była pandemia COVID-19. W tym czasie, na zasadach zupełnie wyjątkowych, sieć laboratoriów oraz punktów pobrań Grupy zaangażowana była w prowadzenie badań diagnostycznych pod kątem obecności tego wirusa. W celu zapewnienia możliwości świadczenia tych usług koniecznym stało się szybkie zbudowanie zapasu odpowiednich materiałów. Na koniec roku 2022, gdy okres pandemiczny uległ zakończeniu, całość materiałów zgromadzonych, a nie wykorzystanych na potrzeby badań związanych z COVID-19, uznanych za nieprzydatne lub za możliwe do wykorzystania, ale tylko w nieznacznym wymiarze, w normalnym toku działalności, została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku nie odwrócono odpisów zawiązanych w latach ubiegłych. W roku 2023 Grupa wykorzystała część zawiązanego w roku 2022 odpisu, w kwocie 5,6 mln zł, w związku z utylizacją części zapasu.

W 2021 roku w Grupie nie występowały odpisy aktualizujące wartość zapasów, w konsekwencji nie wystąpiły ruchy związane z odpisami aktualizującymi wartość zapasów.

Ze względu na działalność w branży medycznej, w Grupie funkcjonują specyficzne procedury dotyczące bieżącej kontroli jakości i terminów przydatności materiałów, które mogą być wykorzystywane do wykonywania badań laboratoryjnych. Wszelkie przypadki przekroczenia okresu przydatności, skutkują tym, że materiały takie muszą zostać poddane utylizacji co robione jest systematycznie i na bieżąco. Straty z tego tytułu ujmuje się w kosztach operacyjnych. Analiza stanów magazynowych i struktury wiekowej zapasów na koniec 2021 i 2023 roku, a także przeprowadzane inwentaryzacje zapasów potwierdziły skuteczność powyższych procedur, co skutkowało brakiem konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów w tych okresach.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 ani na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku jak i w okresach zakończonych: 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w kosztach zapasów, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

## 24. Należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umowy oraz pozostałe należności

### 24.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług z umów z klientami	162 682	132 938	214 217
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(4 238)	(1 945)	(2 828)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>158 444</b>	<b>130 993</b>	<b>211 389</b>

Na dzień 31 grudnia 2023, 31 grudnia 2022 i 31 grudnia 2021 roku Grupa nie posiadała aktywów z tytułu umów z klientami.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności przyjmuje się, że ich wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Średni wiek należności (dni)</b>	<b>34</b>	<b>43</b>	<b>39</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Portfel należności jest zdywersyfikowany. Na dzień 31 grudnia 2023 roku tylko jeden największy klient posiada saldo stanowiące 13% wartości należności handlowych Grupy. Udział żadnego z pozostałych kontrahentów nie przekracza 10%. Na dzień 31 grudnia 2022 roku tylko jeden największy klient posiadał saldo stanowiące 12% wartości należności handlowych Grupy, a udział żadnego z pozostałych kontrahentów nie przekroczył 10%. Na dzień 31 grudnia 2021 należności od jednego klienta, Narodowego Funduszu Zdrowia stanowiły 40% całego portfela należności z tytułu dostaw i usług. Udział żadnego z pozostałych kontrahentów nie przekroczył 10%.

Tak duża koncentracja była zjawiskiem jednorazowym, związanym z pandemią COVID-19 i badaniami wykonanymi przez Grupę bezpośrednio na zlecenie NFZ. Wszystkie te należności zostały uregulowane.

Poniżej przedstawiono analizę wiekową (dla wszystkich poniższych tabel struktura wiekowa prezentowana jest pod względem ich przeterminowania na dany dzień bilansowy) należności z tytułu dostaw i usług brutto.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
bieżące	111 357	87 081	173 357
do 90 dni	34 619	32 008	38 090
od 90 do 180 dni	7 103	3 026	1 628
od 180 do 360 dni	3 613	7 129	852
powyżej 360 dni	5 990	3 694	290
<b>RAZEM</b>	<b>162 682</b>	<b>132 938</b>	<b>214 217</b>

W tabelach przedstawiono macierz rezerw należności z tytułu dostaw i usług prezentującą wskaźnik ECL w %:

<b>Okres zakończony 31.12.2023 r.</b>	<b>Szacowana łączna wartość bilansowa brutto w momencie niewykonania zobowiązania</b>	<b>Oczekiwana strata kredytowa</b>	<b>Oczekiwana stopa strat kredytowych (%)</b>
bieżące	111 357	201	0,2%
do 90 dni	34 619	346	1,0%
od 90 do 180 dni	7 103	585	8,2%
od 180 do 360 dni	3 613	659	18,2%
powyżej 360 dni	1 674	1 674	100,0%
Sądowe (nie objęte matrycą)	4 316	773	18%
<b>RAZEM</b>	<b>162 682</b>	<b>4 238</b>	<b>2,6%</b>

<b>Okres zakończony 31.12.2022 r.</b>	<b>Szacowana łączna wartość bilansowa brutto w momencie niewykonania zobowiązania</b>	<b>Oczekiwana strata kredytowa</b>	<b>Oczekiwana stopa strat kredytowych (%)</b>
bieżące	87 081	32	0,0%
do 90 dni	32 008	73	0,2%
od 90 do 180 dni	3 026	77	2,5%
od 180 do 360 dni	7 129	468	6,6%
powyżej 360 dni	484	484	100,0%
Sądowe (nie objęte matrycą)	3 210	811	25,3%
<b>RAZEM</b>	<b>132 938</b>	<b>1 945</b>	<b>1,5%</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Okres zakończony 31.12.2021 r.	Szacowana łączna wartość bilansowa brutto w momencie niewykonania zobowiązania	Oczekiwana strata kredytowa	Oczekiwana stopa strat kredytowych (%)
bieżące	170 306	727	0,4%
do 90 dni	38 089	707	1,9%
od 90 do 180 dni	1 628	114	7,0%
od 180 do 360 dni	852	22	2,6%
powyżej 360 dni	290	282	97,2%
Sądowe (nie objęte matrycą)	3 052	976	32,0%
<b>RAZEM</b>	<b>214 217</b>	<b>2 828</b>	<b>1,3%</b>

W tabeli przedstawiono dane analizy wiekowej należności z tytułu dostaw i usług netto pod kątem utraty wartości:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
bieżące	111 157	87 050	169 580
do 90 dni	34 273	31 935	37 382
od 90 do 180 dni	6 518	2 949	1 514
od 180 do 360 dni	2 953	6 660	830
powyżej 360 dni	3 543	2 399	2 083
<b>RAZEM</b>	<b>158 444</b>	<b>130 993</b>	<b>211 389</b>

Poniżej przedstawiono zmiany odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 945</b>	<b>2 828</b>	<b>4 436</b>
Utworzenie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	2 184	526	1 096
Odpisy aktualizujące z przejęcia spółek	248	-	-
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	(35)	(1 263)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących od należności z tyt. zwrotu kosztów windykacji, odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	(139)	(1 374)	(723)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących od należności handlowych	-	-	(718)
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 238</b>	<b>1 945</b>	<b>2 828</b>

## 24.2 Pozostałe należności

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kaucje i wadia	2 659	2 366	1 807
Zaliczki na zakup dóbr i usług	184	381	817
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(12)	(12)	(3)
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>2 831</b>	<b>2 735</b>	<b>2 621</b>

Należności długoterminowe są objęte oceną ich odzyskiwalności, Grupa nie stwierdza istotnego ryzyka kredytowego z nimi związanego a odpis na oczekiwane straty kredytowe został skalkulowany w wartościach około 12 tys. zł w latach 2023-2022 oraz 3 tys. zł w 2021 roku. Wartość bilansowa powyższych należności stanowi jednocześnie maksymalne narażenie na stratę.

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-	1 103
Z tytułu realizacji płatności bezgotówkowych	2 884	1 681	-
Kaucje i wadia	2 877	3 008	3 047
Zaliczki na zakup dóbr i usług	249	545	274
Nadpłata zobowiązań handlowych	711	659	67
Należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	335	101	68
Należności z tytułu dywidend	1 000	-	-
Inne	2 126	1 592	1 948
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(53)	(30)	(5)
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>10 129</b>	<b>7 556</b>	<b>6 502</b>

Należności krótkoterminowe są objęte oceną ich odzyskiwalności, Grupa nie stwierdza istotnego ryzyka kredytowego z nimi związanego a odpis na oczekiwane straty kredytowe został skalkulowany w wartości około 53 tys. zł w 2023 roku (30 tys. zł – 2022; 5 tys. zł – 2021). Wartość bilansowa powyższych należności stanowi jednocześnie maksymalne narażenie na stratę.

## 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych prowadzonych przez instytucje finansowe o wysokim ratingu kredytowym (BBB) z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym.

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	61 662	46 374	146 633
Lokaty krótkoterminowe	29 481	41 983	13 203
Środki pieniężne w drodze	3 724	2 625	4 678
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - rachunek VAT (split payment)	17	39	121
Odpis na utratę wartości	(14)	(14)	(35)
<b>Salda według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>94 870</b>	<b>91 007</b>	<b>164 600</b>
Aktywa dostępne do sprzedaży - środki pieniężne	2 423	-	-
<b>Salda według skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>97 293</b>	<b>91 007</b>	<b>164 600</b>

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianą stanu zaprezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej w latach objętych niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową przedstawiono w tabeli poniżej:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(25 652)</b>	<b>79 436</b>	<b>(20 464)</b>
Zmiana pozycji bilansowej Należności długoterminowe	(97)	(115)	310
Zmiana pozycji bilansowej Należności z tytułu dostaw i usług	(27 921)	80 396	(26 900)
Zmiana pozycji bilansowej Należności publicznoprawne	(2 510)	-	-
Zmiana pozycji bilansowej Pozostałe należności krótkoterminowe	(2 573)	(1 053)	5 671
Przejęcie kontroli	6 216	242	523
Należności z tytułu naliczonej dywidendy	1 000	-	-
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	233	(34)	(68)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</b>	<b>(81 306)</b>	<b>(89 368)</b>	<b>(131 580)</b>
Zmiana pozycji bilansowych	(53 894)	(58 147)	(82 201)
Wartość netto zlikwidowanych lub sprzedanych środków trwałych	(1 790)	(891)	(3 893)
Wartość netto zlikwidowanych lub sprzedanych aktywów niematerialnych	-	(24)	(1)
Nabycie jednostek zależnych - zwiększenia środków trwałych	1 917	585	672
Nabycie przedsiębiorstw i zorganizowanych części przedsiębiorstw - zwiększenia środków trwałych	233	161	279
Nabycie jednostek zależnych - zwiększenia aktywów niematerialnych	650	-	26

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

*GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA*  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nabycie przedsiębiorstw i zorganizowanych części przedsiębiorstw - zwiększenia relacji	7 446	1 781	2 017
Przeklasyfikowanie do środków trwałych po zakończeniu leasingu - zwiększenia środków trwałych	1 763	2 850	-
Amortyzacja za bieżący rok	(49 529)	(37 180)	(34 433)
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych	11 898	1 497	(14 046)
<b>(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów</b>	<b>(3 048)</b>	<b>11 716</b>	<b>12 770</b>
Zmiana pozycji bilansowej	(4 042)	11 695	12 601
Przejęcie kontroli	994	58	169
Pozostałe	-	(37)	-
<b>(Zwiększenie) / zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>21 617</b>	<b>(11 054)</b>	<b>11 080</b>
Zmiana pozycji bilansowych:	47 031	(5 228)	131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 715	(8 384)	(5 065)
Świadczenia pracownicze	6 881	8 228	13 103
Zobowiązania publicznoprawne	7 955	(2 480)	9 429
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje	17 067	(603)	(16 588)
Rozliczenia międzyokresowe	413	(1 988)	(748)
Nabycie jednostek zależnych - zwiększenie zobowiązań	(9 867)	(1 491)	(700)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11 898)	(1 497)	14 046
Zmiana założeń aktuarialnych dot. rezerwy emerytalno-rentowej	(770)	-	-
Pozostałe	(2 879)	(2 838)	(2 397)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



## 26. Kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe oraz pozostałe kapitały

### 26.1 Kapitał podstawowy

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał podstawowy	33 757	33 757	33 757
<b>Razem</b>	<b>33 757</b>	<b>33 757</b>	<b>33 757</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone.

### 26.2 Dane o zmianach kapitału podstawowego

W dniu 02.09.2021 roku Spółka Dominująca została przekształcona w spółkę akcyjną. Przekształcenie formy prawnej Diagnostyka Sp. z o. o. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 w zw. z art. 557 § 1 i 2 oraz art. 558 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, ze zmianami) („KSH”). Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 33.756.500,00 zł (trzydzieści trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na:

- 1) 6.372.379 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 2) 6.372.379 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 3) 3.186.189 (trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 4) 1.420.700 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy siedemset) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 5) 257.729 (dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 6) 16.147.124 (szesnaście milionów sto czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia cztery) akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii F o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.

Akcje imienne serii A, serii B i serii C są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.

Akcje imienne serii D, serii E i serii F są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że w okresie, w którym żadne akcje Spółki Dominującej nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.

*Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów*

Stan na 31.12.2023 r. - od dnia przekształcenia spółki, tj. od 01.09.2021 r.				
Akcjonariusze	Wartość nominalna (w zł)	Seria Akcji	Akcje % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
LX Beta S.a.r.l. (Luxemburg)	16 147 124	F	47,8341%	47,8341%
Grzegorz Głownia	101	A	0,0003%	0,0003%
Jacek Prusek	101	B	0,0003%	0,0003%
Jakub Swadźba	3 186 189	C	9,4387%	9,4387%
Paweł Pirkł	257 729	E	0,7635%	0,7635%
Marcin Fryda	101	D	0,0003%	0,0003%
ACER CAPITAL PARTNERS SCSp	6 372 278	A	18,8772%	18,8772%
ACACIA Capital Partners SCSp	6 372 278	B	18,8772%	18,8772%
UBA CAPITAL PARTNERS SCSp	1 420 599	D	4,2084%	4,2084%
<b>Razem</b>	<b>33 756 500</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 26.3 Kapitał rezerwow

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał rezerwow o charakterze ogólnym	88 836	21 179	21 302
<b>Razem</b>	<b>88 836</b>	<b>21 179</b>	<b>21 302</b>

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>21 179</b>	<b>21 302</b>	<b>24 398</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwow	67 202	-	-
Przeznaczenie kapitału zapasowego do podziału	-	(123)	(2 430)
Zwiększenia/ zmniejszenia pozostałe	455	-	(666)
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>88 836</b>	<b>21 179</b>	<b>21 302</b>

Kapitał rezerwow o charakterze ogólnym tworzony jest przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne. Kapitał rezerwow jest tworzony m.in. z wypracowanych zysków.

### 26.4 Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji

W tej pozycji Grupa prezentuje nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji. Wartość ta wynosi 41,6 mln zł nie uległa zmianie w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### 26.5 Zyski zatrzymane

Zmiany zysków zatrzymanych opisano w notcie 15.

## 26.6 Pozostałe kapitały

W tabeli poniżej przedstawiono wartość wszystkich tytułów tworzących saldo pozostałych kapitałów na dzień 01.01.2021, 31.12.2021, 31.12.2022 oraz 31.12.2023.

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
Zmiana założeń aktuarialnych związanych z wyceną świadczeń pracowniczych w Grupie, z uwzględnieniem efektu odroczonego podatku dochodowego	(624)	-	-	-
Transakcje płatności na bazie akcji	12 449	10 928	8 539	4 551
Skumulowany wynik na nabyciu udziałów niekontrolujących	(61 010)	(59 879)	(59 879)	(47 240)
Wycena zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	(920)	(1 468)	(1 158)	-
Wycena inwestycji w spółce GenXone ujęta w pozostałych kapitałach	-	-	-	4 707
Przeklasyfikowanie	-	-	(1)	-
<b>Razem</b>	<b>(50 105)</b>	<b>(50 419)</b>	<b>(52 499)</b>	<b>(37 982)</b>

**27. Kredyty i pożyczki otrzymane****27.1 Wykaz kredytów i pożyczek**

Według stanu na 31.12.2023 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania kredytowe i pożyczkowe:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna kwota kredytu lub limit	Zadłużenie na 31.12.2023 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Osoba fizyczna	Pożyczka	86	90	-	90	2028-12-31	WIBOR + marża	-
Osoba fizyczna	Pożyczka	86	90	-	90	2028-12-31	WIBOR + marża	-
Osoba fizyczna	Pożyczka	86	90	-	90	2028-12-31	WIBOR + marża	-
Osoba fizyczna	Pożyczka	86	90	-	90	2028-12-31	WIBOR + marża	-
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	10 000	-	-	-	2024-09-30	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2
BNP Paribas Bank Polska SA i Bank Polska Kasa Opieki SA	Kredyt odnawialny na finansowanie działalności	540 000	534 179	-	534 179	2027-08-31	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2.
BNP Paribas Bank Polska SA i Bank Polska Kasa Opieki SA	Limit w rachunku bieżącym	130 000	-	-	-	09.2027	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2.
BNP Paribas Bank Polska SA i Bank Polska Kasa Opieki SA	Naliczone odsetki od kredytu odnawialnego	-	555	555	-	03.2024	WIBOR + marża	-
<b>RAZEM</b>		<b>680 344</b>	<b>535 094</b>	<b>555</b>	<b>534 539</b>			

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Według stanu na 31.12.2022 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania kredytowe i pożyczkowe:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna kwota kredytu lub limit	Zadłużenie na 31.12.2022 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
PFR	Subwencja Finansowa TF 1.0 PFR	108	10	10	-	-	-	-
Urząd Pracy	Bezwrotna Mikropożyczka z Pakietu Tarczy Antykryzysowego	5	5	5	-	-	-	-
BNP Paribas Bank Polska SA i Bank Polska Kasa Opieki SA	Kredyt odnawialny na finansowanie działalności	540 000	425 670	-	425 670	2027-09-30	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2.
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	10 000	-	-	-	2024-09-30	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2
Pozostałe			853	853	-	-	WIBOR + marża	-
<b>RAZEM</b>		<b>550 113</b>	<b>426 538</b>	<b>868</b>	<b>425 670</b>			

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Według stanu na 31.12.2021 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania kredytowe i pożyczkowe:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Pierwotna kwota kredytu lub limit	Zadłużenie na 31.12.2021 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	10 000	-	-	-	2021-09-30	WIBOR + marża	weksel
Konsorcjum banków: BNP Paribas Bank Polska SA, Bank Polska Kasa Opieki SA, Santander Bank Polska SA, Bank Handlowy w Warszawie SA	Finansowanie ogólnych celów korporacyjnych, finansowanie inwestycji, kosztów transakcji (A)	100 000	64 127	18 180	45 947	06.2025	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2.
Konsorcjum banków: BNP Paribas Bank Polska SA, Bank Polska Kasa Opieki SA, Santander Bank Polska SA, Bank Handlowy w Warszawie SA	Zapewnienie wspólnikom płynności oraz inwestycje (B)	209 000	211 718	-	211 718	06.2026	WIBOR + marża	Wg opisu w nocie 16.2
Pozostałe		-	214	55	159			
<b>RAZEM</b>		<b>319 000</b>	<b>276 059</b>	<b>18 235</b>	<b>257 824</b>			

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

W dniu 15 września 2022 roku Diagnostyka S.A. jako kredytobiorca zawarła umowę: Umowa kredytu odnawialnego, gdzie kredytodawcami są BNP Paribas Bank Polska SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA. Na podstawie tej umowy Spółce został przyznany kredyt odnawialny do kwoty 550 mln zł. Grupa wykorzystała w dniu 23.09.2022 roku 430 mln zł, przeznaczając otrzymane środki w kwocie 324 mln zł na zamknięcie wcześniej zaciągniętego kredytu (opis poniżej), oraz w pozostałej kwocie na objęcie udziałów w spółce zależnej. Pozostały przyznany kredyt Grupa pozostawia do wykorzystania, zgodnie z potrzebami. W dniach 26.05.2023 oraz 07.06.2023 roku Spółka Dominująca pobrała dodatkowo 110 mln zł kredytu.

Szczegółowy opis zabezpieczeń kredytu znajduje się w dalszej części noty. Wartość oprocentowania kredytu, określona umową opiewa na WIBOR 3M + marża.

Umowa kredytu z 14 czerwca 2019 rok - Umowa kredytów uprzywilejowanych, gdzie kredytodawcą było konsorcjum banków: BNP Paribas Bank Polska SA, Bank Polska Kasa Opieki SA, Santander Bank Polska SA, Bank Handlowy w Warszawie SA została zakończona w dniu 23.09.2022 roku, poprzez wcześniejszą spłatę.

W dniu 31.10.2019 roku została zawarta Umowa Ramowa pomiędzy Spółką, a BNP Paribas Bank S.A., której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania terminowych operacji finansowych. Na podstawie tej umowy została zawarta transakcja IRS/ Interest Rate Swap na cały okres kredytowania, zabezpieczająca bazową stopa procentową w następujący sposób: zmienna stopa bazowa została zastąpiona stałą stopą, tj do określonego umową kredytu wzoru wyliczenia oprocentowania kredytu, w miejsce WIBOR 3M będzie przyjmowana stała wartość oprocentowania, odpowiednio dla transzy A - 1.6900 %, dla transzy B - 1,7190%. Dla celów sprawozdawczości finansowej instrumenty te zostały zaklasyfikowane jako aktywa (zobowiązania) finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Diagnostyka Sp. z o.o. jako kredytobiorca zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie. Zabezpieczeniem wierzytelności Diagnostyki Sp. z o.o. wobec Banku z tytułu udzielonego kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytu odnawialnego definiuje kowenanty, które Grupa jest zobowiązana spełnić w trakcie trwania umowy. Są to: „Wskaźnik skonsolidowanego EBITDA do Odsetek Netto” oraz „Wskaźnik Całkowitego Długu Netto do Skonsolidowanego EBITDA”. W okresie sprawozdawczym powyższe kowenanty zostały spełnione.

## 27.2 Zabezpieczenia

Aktywa Grupy wg zestawienia prezentowanego w nocie nr 16.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie stanowią zabezpieczenie spłaty w/w kredytów.

## 28. Zadłużenie

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów</b>	<b>535 094</b>	<b>426 538</b>	<b>276 059</b>
Kredyty bankowe	534 734	426 523	276 059
Pożyczki od pozostałych jednostek	360	15	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>315 401</b>	<b>293 990</b>	<b>274 768</b>
<b>Zobowiązania z tyt. kredytów i leasingu</b>	<b>850 495</b>	<b>720 528</b>	<b>550 827</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i leasingu	112 130	98 114	97 190
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i leasingu	738 365	622 414	453 637

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

<b>Tytuł</b>	<b>Kredytów i pożyczek</b>	<b>Leasingu</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Zadłużenie na 01.01.2021 r.</b>	<b>294 896</b>	<b>215 502</b>	<b>510 398</b>
Zawarcie umów leasingu	-	63 538	63 538
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - otrzymane finansowanie	150	-	150
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu umowy	-	(1 521)	(1 521)
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	-	71 765	71 765
Naliczenie odsetek od zadłużenia	15 033	8 224	23 257
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata kapitału	(28 453)	(74 507)	(102 960)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata odsetek	(5 567)	(8 224)	(13 791)
Różnice kursowe	-	(9)	(9)
<b>Zmiana zadłużenia w okresie</b>	<b>(18 837)</b>	<b>59 266</b>	<b>40 429</b>
<b>Zadłużenie na 01.01.2022 r.</b>	<b>276 059</b>	<b>274 768</b>	<b>550 827</b>
Zawarcie umów leasingu	-	89 170	89 170
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - otrzymane finansowanie	480 000	-	480 000
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu umowy	-	(3 326)	(3 326)
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	-	17 476	17 476
Naliczenie odsetek od zadłużenia	20 171	12 463	32 634
Różnice kursowe	-	98	98
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata kapitału	(322 952)	(84 196)	(407 148)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata odsetek	(26 740)	(12 463)	(39 203)
<b>Zmiana zadłużenia w okresie</b>	<b>150 479</b>	<b>19 222</b>	<b>169 701</b>
<b>Zadłużenie na 01.01.2023 r.</b>	<b>426 538</b>	<b>293 990</b>	<b>720 528</b>
Zawarcie umów leasingu	-	72 755	72 755
Kredyty spółek zależnych na dzień przejścia kontroli	9 308	-	9 308
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - otrzymane finansowanie	110 290	-	110 290
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu umowy	-	(483)	(483)
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	-	50 013	50 013
Naliczenie odsetek od zadłużenia	38 818	15 129	53 947
Różnice kursowe	-	(380)	(380)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata kapitału	(9 288)	(100 494)	(109 782)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata odsetek	(40 572)	(15 129)	(55 701)
<b>Zmiana zadłużenia w okresie</b>	<b>108 556</b>	<b>21 411</b>	<b>129 967</b>
<b>Zadłużenie na 31.12.2023 r.</b>	<b>535 094</b>	<b>315 401</b>	<b>850 495</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



## 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 29.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>78 340</b>	<b>65 116</b>	<b>73 500</b>
wobec jednostek pozostałych	78 340	65 116	73 500

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług regulowane są przez Spółkę na bieżąco.

Najczęściej stosowany termin zapłaty za zakup materiałów wynosi 60 dni, a w przypadku pozostałych zakupów dóbr i usług najczęściej termin zapłaty jest wyznaczony na 14 dni. Po upływie terminu płatności od nieuregulowanych zobowiązań dostawca może naliczyć odsetki ustawowe. Ryzyko naliczenia odsetek ustawowych, ze względu na nieterminowe regulowanie zobowiązań, jest niskie (99% wszystkich zobowiązań to zobowiązania bieżące).

### 29.2 Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje - część długoterminowa</b>	<b>4 960</b>	<b>3 779</b>	<b>3 062</b>
Dotacje - dofinansowanie projektów naukowo-badawczych	4 960	3 779	3 062
<b>Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje - część krótkoterminowa</b>	<b>26 895</b>	<b>11 311</b>	<b>12 632</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	17 025	5 127	7 650
Inne zobowiązania krótkoterminowe	1 043	1 260	196
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	40	87	42
Dotacje - dofinansowanie projektów naukowo-badawczych	-	373	346
Zobowiązania z tytułu potrąceń z wynagrodzeń	1 165	875	728
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 122	2 907	3 176
Rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia i inne uprawdopodobnione koszty	3 500	682	494

Wzrost zobowiązań między 2023 i 2022 rokiem dotyczył przede wszystkim zawiązania rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia oraz wzrostu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych. Zobowiązania z tytułu umów z klientami wynikają ze sprzedaży pakietów badań z określonym czasem wykonania. Opis w nocie 3.2 Ujmowanie przychodów. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku, zawarto nowe umowy na kwotę 96,5 mln zł, zrealizowano świadczenia (rozliczono w przychody) na kwotę 95,3 mln zł. Na dzień 1 stycznia 2022 roku saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosiło 3,2 mln zł. W roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku, zawarto nowe umowy na kwotę 74,1 mln zł, a zrealizowano świadczenia (rozliczono w przychody) na kwotę 74,3 mln zł. Na dzień 1 stycznia 2021 roku saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosiło 4,2 mln zł. Z kolei w roku zakończonym 31 grudnia 2021 roku, zawarto nowe umowy na kwotę 88,2 mln zł, a zrealizowano świadczenia (rozliczono w przychody) na kwotę 89,3 mln zł.

### **Otrzymane dotacje**

Otrzymane dotacje dotyczą:

- Projektu opracowania innowacyjnego prototypu systemu automatycznej analizy i rozpoznawania obrazów histopatologicznych. Projekt został ukończony.
- Zastosowania nowych metod rozpoznawania i leczenia padaczki oraz zaburzeń neurorozwoju u dzieci w oparciu o model kliniczny i komórkowy padaczki zależnej od szlaku mTOR. Projekt został ukończony.
- Dofinansowania z NCBiR w ramach POIR do projektu „System automatycznej predykcji badań laboratoryjnych oraz optymalizacji kontroli jakości i obciążenia pracy analizatorów działającego w oparciu o machine learning”. Prace nad projektem znajdują się w zaawansowanym etapie realizacji.
- Programu Priorytetowego Mój elektryk finansowanego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dokonywanie określonych w Programie dopłat do opłat ustalonych w umowach leasingu.

Otrzymane dotacje stanowią dofinansowanie części prac, które Grupa kategoryzuje jako prace rozwojowe i kapitalizuje jako wartości niematerialne. Ta część otrzymanych dotacji jest ujęta jako odroczone przychody i odnoszone na wynik w pozycji pozostałe przychody operacyjne systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2023, 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku na Grupie nie ciążyły żadne inne zobowiązania do poniesienia wydatków niż opisane w niniejszej notce.

### **29.3 Pozostałe zobowiązania finansowe**

W tabeli przedstawiono wartość zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące na koniec okresów sprawozdawczych objętych niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi. Opis przyjętej polityki rachunkowości dotyczącej tych transakcji przedstawiono w notce 3.20.

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe - część krótkoterminowa</b>	<b>3 560</b>	<b>1 756</b>	<b>1 263</b>
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	3 560	1 756	1 263

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży

Spółka, której dotyczy opcja sprzedaży	Data nabycia	% udziałów objętych opcją	Okres realizacji	Wycena na dzień 31.12.2023	Wycena na dzień 31.12.2022	Wycena na dzień 31.12.2021	Sposób ustalenia ceny
<b>Opcje sprzedaży na udziały niekontrolujące</b>							
Vitalabo Diag Invest Sp. z o.o.	2022-07-19	48,57%	od 31.12.2023	2 043	-	-	wartość księgowa aktywów netto
Laboratoria Medyczne Novalab Sp. z o.o.	2023-11-10	10%	od 10.11.2023	1 517	-	-	metoda mnożnikowa oparta o EBITDA
Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	2021-07-21	40%	od 01.01.2023	-	1 756	1 263	metoda mnożnikowa oparta o wzrost przychodów
<b>Opcje zaklasyfikowane jako instrument pochodny</b>							
Instytut Mikroekologii Sp. z o.o.	2023-07-13	49,50%	od 28.08.2025	-	-	-	metoda mnożnikowa oparta o EBITDA
<b>Razem</b>				<b>3 560</b>	<b>1 756</b>	<b>1 263</b>	

Opcja sprzedaży wynika z zawartych umów inwestycyjnych. W powyższej tabeli, data nabycia jest datą przejścia jednostki zależnej, datą nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, lub datą podpisania umowy inwestycyjnej, o ile data ta jest późniejsza od daty nabycia udziałów. Okres realizacji to wskazany w umowie okres, w którym opcja może zostać zrealizowana. Opcje których stroną jest Grupa nie wskazują daty, w której opcje te wygasają. W kolumnie sposób ustalenia ceny opcji, wskazano metodę wyceny, według której ustalana jest cena opcji, w momencie jej realizacji.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość zobowiązania do wykupu udziałów w Instytucie Mikroekologii Sp. z o.o. nie różni się istotnie od wartości godziwej udziałów w tej jednostce, a termin wykonania tej opcji nie jest odległy, w związku z tym, wartość godziwa tego rodzaju opcji jest zbliżona do 0.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## **30. Gwarancje, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

### **30.1 Zobowiązania warunkowe, otrzymane gwarancje**

Grupa posiada linię gwarancyjną od 10 października 2018 w banku BNP Paribas do wysokości 3 000 tys. zł na okres 120 m-cy od podpisania umowy.

Na dzień 31.12.2023 roku Grupa posiadała linię gwarancyjną w BNP Paribas w wysokości 3 000 tys. zł z czego wykorzystano 649 tys. zł:

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała udzielone przez Alior Bank SA gwarancje w wysokości 2.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2022 roku Grupa posiadała linię gwarancyjną w BNP Paribas w wysokości 3 000 tys. zł z czego wykorzystano 660 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała udzielone przez Alior Bank SA gwarancje w wysokości 2.272 tys. zł.

Na dzień 31.12.2021 roku Grupa posiadała linię gwarancyjną w BNP Paribas w wysokości 3 000 tys. zł z czego wykorzystano 272 tys. zł.

Spółka Dominująca udzieliła poręczeń jednostkom zależnym jako zabezpieczenie zawieranych umów leasingowych przez te jednostki. Zabezpieczenie obowiązuje w okresie leasingu tj, przeważnie 35 – 60 miesięcy. Wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu na koniec 2023 roku wynosiła 10 968 tys. zł (na koniec 2022 roku: 6 812 tys. zł; na koniec 2021 roku: 4 343 tys. zł).

Spółka Dominująca udzieliła poręczenia Diag Invest Sp. z o. o. jako zabezpieczenie umowy o dostawę energii elektrycznej i umowy o dostawę gazu ziemnego. Zabezpieczenie obowiązuje do 31.12.2026 roku. Wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu na koniec 2023 roku wynosiła: 625 tys. zł (na koniec 2022 roku: 600 tys. zł, na koniec 2021 roku: 0 zł).

Na dzień bilansowy ocenia się, że wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne z tytułu udzielonych poręczeń jest znikomy, w związku z tym Grupa nie utworzyła z tego tytułu rezerwy.

### **30.2 Aktywa warunkowe**

Na 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku Grupa nie posiadała aktywów warunkowych.

## 31. Informacje o podmiotach powiązanych

### 31.1 Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na poszczególne dni bilansowe objęte niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową przedstawiał się następująco:

Tytuł		Liczba spółek w których posiadanych jest 100% udziałów		
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności			
<b>Razem</b>		<b>8</b>	<b>10</b>	<b>12</b>
badania laboratoryjne	Polska	6	9	11
działalność informatyczna	Polska	1	-	-
działalność deweloperska	Polska	1	1	1
Tytuł		Liczba spółek w których posiadanych jest mniej niż 100% udziałów		
Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności			
<b>Razem</b>		<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
badania laboratoryjne	Polska	7	6	7
działalność informatyczna	Polska	-	1	1
działalność deweloperska	Polska	1	1	-

Działalność deweloperska polega na budowie nieruchomości przeznaczonych pod laboratoria lub powierzchnie biurowe wykorzystywane głównie przez spółki z Grupy Diagnostyka. W związku z tym, Grupa nie uzyskuje istotnych przychodów z tytułu tej działalności.

Działalność polegająca na świadczeniu usług informatycznych prowadzona jest na potrzeby wewnątrzgrupowe. Grupa nie uzyskuje istotnych przychodów i kosztów z tego tytułu.

Szczegóły na temat jednostek stowarzyszonych są zawarte w nocie 19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.

Poniżej wskazano szczegółowe informacje związane z udziałem w poszczególnych podmiotach w kapitale własnym oraz opis działalności jednostek zależnych. Wszystkie wskazane poniżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną.

Wszystkie wskazane poniżej podmioty są zarejestrowane i prowadzą działalność w Polsce.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Tytuł	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych			Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji		
			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Diagnostyka Consilio Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	31 613	31 613	19 613
Diagnostyka Częstochowa Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	-	62	62
Dr. N. Med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	485	485	485
Diagnostyka Oncogene sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	66,67%	66,67%	66,67%	2 782	2 782	2 782
Diagnostyka - Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	50,61%	50,61%	50,61%	4 394	4 394	4 394
Diagnostyka Genesis Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	14 848	14 848	14 848
Diagnostyka Turcja Sp. z o.o. Sp.k.*	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	80,00%	80,00%	-	160	160
Diagnostyka Turcja Sp. z o.o.*	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	100,00%	100,00%	-	5	5
Platforma Badań Genetycznych Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	14 791	14 791	2 344
ZdroweGeny.PL Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	5	5	5
Vitalabo Laboratoria Medyczne Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	44 580	44 580	44 580
Diagnostyka Consilio Poznań Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	61,20%	61,20%	61,20%	505	680	680

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Tytuł	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych			Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji		
			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Diagnostyka.BY Sp. z o.o.*	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	100,00%	100,00%	-	5	5
Diag Invest Sp. z o.o.	działalność deweloperska	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	184 115	159 110	22 001
Histamed Diagnostyka Consilio Sp. z o.o. Sp.k.	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	0,00%	75,00%	-	-	3 025
Histamed DC Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	73,00%	73,00%	73,00%	3 032	3 032	7
Medicom - Centralne Laboratorium Analityczne Sp. z o.o.*	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	100,00%	100,00%	-	307	307
Laboratorium Analiz Medycznych Sp. z o.o. w Elblągu	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	-	20 345	20 345
Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	działalność informatyczna	Polska	100,00%	60,00%	60,00%	3 378	1 825	1 825
Badania.pl Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	90,00%	90,00%	30,00%	4 337	4 337	1 205
Vitalabo Diag Invest Sp. z o.o.**	działalność deweloperska	Polska	51,43%	51,43%	0,00%	2 086	72	-
Laboratoria Medyczne Novalab Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	90,00%	0,00%	0,00%	13 810	-	-
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Diagno-Med Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	73,00%	0,00%	0,00%	5 001	-	-

(\*) Spółki połączone w 2023 roku.

(\*\*) Spółki zależne, w których Grupa sprawuje kontrolę pośrednią.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### 31.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką Dominującą, a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

#### Transakcje handlowe

W okresach objętych skonsolidowaną historyczną informacją finansową jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi niebędącymi członkami Grupy:

Tytuł	Sprzedaż towarów i usług			Zakup towarów i usług		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>	10	9	4 039	6 844	5 410	4 259
GENOMED S.A.	10	9	25	6 556	4 645	3 717
GenXone S.A.	-	-	-	288	765	296
Badania.pl Sp. z o.o.	-	-	4 014	-	-	246
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:</b>	519	392	900	-	-	4
Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata Wroński Sp. z o.o.	519	392	900	-	-	4
<b>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) jednostki dominującej i jednostek zależnych</b>	-	-	-	583	337	456
Teresa Fryda	-	-	-	447	270	392
Hanna Chodasewicz-Fryda	-	-	-	136	67	64
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej i jednostek zależnych:</b>	-	-	-	66	72	148
Marcin Fryda	-	-	-	66	72	148
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>	11 658	4 117	5 777	31 746	25 239	19 688
Eclipse Sp. z o.o. Sp. k.	753	238	211	20 352	17 050	13 328
Diagnostyka i Terapia s. c.	-	-	24	-	-	-
ABP Investments Sp. z o.o.	2 897	7	1	10 154	7 387	5 287
"Varius" s.c. Patrycja Swadzba, Agnieszka Swadzba	46	1	3	1 162	702	947
Sestec Polska sp. Z o.o.	-	-	3	-	-	-
House-med sp. z o.o.	7 962	3 871	5 535	78	100	126
<b>Razem</b>	<b>12 187</b>	<b>4 518</b>	<b>10 716</b>	<b>39 239</b>	<b>31 058</b>	<b>24 555</b>

Grupa sprzedawała towary stronom powiązаныm po cenach rynkowych. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



Poniżej przedstawiono przedmioty zawieranych transakcji:

Podmiot	Przedmiot zawieranych transakcji
Eclipse Sp. z o.o. Sp. k.	system zamknięty do pobierania krwi
Diagnostyka i Terapia s.c.	wynajem lokalu, sprzedaż badań
Diag 1 Sp. z o.o.	wynajem lokalu
Fundacja Akademia Nowoczesnej Diagnostyki	wynajem lokalu
ABP Investments Sp. z o.o.	wynajem lokalu
„Varius” s.c. Partycja Swadzba, Agnieszka Swadzba	zakup materiałów reklamowych
Marcin Fryda	wynajem lokalu
Teresa Fryda	wynajem lokalu
Hanna Chodasewicz-Fryda	wynajem lokalu
Sestec Polska sp. Z o.o.	opłaty za korzystanie z Teta
House -med sp. z o.o.	usługi medyczne

Następujące stany należności i zobowiązań z jednostkami powiązаныmi występują na koniec okresów sprawozdawczych objętych niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową:

Tytuł	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>	1	3	730	624	378	274
GENOMED S.A.	1	3	2	585	365	250
GenXone S.A.	-	-	1	39	13	24
Badania.pl Sp. z o.o.	-	-	727	-	-	-
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem:</b>						
	1 101	47	151	-	-	-
Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata Wroński Sp. z o.o.	1 101	47	151	-	-	-
<b>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) jednostki dominującej i jednostek zależnych</b>						
	-	-	-	1	-	29
Teresa Fryda		-		1	-	24
Hanna Chodasewicz-Fryda		-	-		-	5
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej i jednostek zależnych:</b>						
	-	-	-	-	-	7
Marcin Fryda	-	-	-	-	-	7

Tytuł	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>	876	614	920	1 143	471	221
Eclipse Sp. z o.o. Sp. k.	66	30	18	736	312	39
Diagnostyka i Terapia s.c.	-	-	-	2	2	-
Fundacja Akademia Nowoczesnej Diagnostyki	-	-	5	-	-	-
ABP Investments Sp. z o.o.	9	-	-	346	109	73
"Varius" s.c. Patrycja Swadźba, Agnieszka Swadźba	12	-	-	59	43	49
House-med sp. z o.o.	789	584	897	-	5	60
<b>Razem</b>	<b>1 978</b>	<b>664</b>	<b>1 801</b>	<b>1 768</b>	<b>849</b>	<b>531</b>

### 31.3 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie objętym niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową nie udzielono pożyczek członkom Zarządu oraz nie wystąpiły inne transakcje z udziałem członków Zarządu, poza tymi które opisano powyżej.

### 31.4 Pożyczki udzielone stronom powiązanym

W okresie objętym niniejszą skonsolidowaną historyczną informacją finansową nie udzielono pożyczek stronom powiązanym.

### 31.5 Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w latach 2023 – 2021 stanowiły wyłącznie świadczenia krótkoterminowe i przedstawiały się następująco:

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>	10 670	8 854	21 733
Świadczenia krótkoterminowe	9 377	6 968	18 959
Program płatności na bazie akcji	1 293	1 886	2 774
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>	1 492	1 232	772
Świadczenia krótkoterminowe	1 492	1 232	772
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>	4 969	4 206	4 314
Świadczenia krótkoterminowe	4 969	4 206	4 314
<b>Łączna kwota wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostek dominujących i jednostek zależnych</b>	<b>17 131</b>	<b>14 292</b>	<b>26 819</b>

## 32. Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału, tak aby z jednej strony zapewnić zdolność do kontynuacji działalności poprzez zapewnienie finansowania działalności bieżącej i realizowanych projektów rozwojowych (w tym przejęć innych podmiotów gospodarczych), a z drugiej utrzymać korzystną relację zadłużenia do kapitału własnego i pozwolić na realizację płatności na rzecz akcjonariuszy w ramach decyzji walnego zgromadzenia w zakresie dywidend.

Strukturę kapitałową Grupy ustala się jako stosunek zadłużenia netto, na które składają się zadłużenie z tytułu kredytów (ujawnione w nocie nr 27.1 Kredyty i pożyczki otrzymane), powiększone o zadłużenie z tytułu zobowiązań leasingowych (ujawnione w nocie 17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu), pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, do kapitału własnego składającego się z kapitału podstawowego, kapitału rezerwowego, zysków zatrzymanych (ujawnione odpowiednio w Notach: 26. Kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe oraz pozostałe kapitały, 15. Zyski zatrzymane i dywidendy).

Grupa na podstawie zawartych umów kredytowych zobowiązana jest do wypełnienia kowenant kredytowych opisanych w nocie nr 27.1 Kredyty i pożyczki otrzymane, poza tym na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe z wyjątkiem tych, wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych. W 2023 roku podjęto uchwałę udziałowców Spółki, na podstawie której wypłacono część zysków zatrzymanych i dostępnych do wypłaty, finansując tę wypłatę z kredytu na działalność bieżącą. W 2022 roku podjęto uchwałę akcjonariuszy Spółki, na podstawie której wypłacono w formie dywidendy część zysku za rok 2021 (po pomniejszeniu o zaliczki na poczet dywidendy wypłacone w 2021 roku). W 2021 roku podjęto uchwałę, na podstawie której wypłacono część zysku z 2020 r. w formie dywidendy (po pomniejszeniu o zaliczki na poczet dywidendy wypłaconej w 2020 roku w kwocie 7.167 tys. zł). W 2021 roku wypłacono zaliczkę na poczet dywidendy z zysku za rok 2021.

Zarząd monitoruje strukturę kapitałową kwartalnie w oparciu o przygotowywane sprawozdanie z sytuacji finansowej. W ramach przeglądu jest analizowany koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą posiadanego finansowania. W ocenie Zarządu wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego jest na bezpiecznym poziomie, pozwalającym na sfinansowania dalszego rozwoju Grupy, zabezpieczenia bieżącego działania oraz wypłat na rzecz udziałowców. Szczegółowe wartości wskaźnika dźwigni przedstawiono w tabeli poniżej. Pomimo wzrostu wskaźnika zadłużenia, m.in. dzięki wysokim i stabilnym, dodatnim przepływom z działalności operacyjnej Grupa obecnie reguluje swoje zobowiązania na bieżąco.

### Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej jest miarą niezdefiniowaną w MSSF, Grupa definiuje ten wskaźnik w sposób opisany poniżej tabeli. Na koniec roku wskaźnik dźwigni finansowej kształtuje się następująco:

Tytuł	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>755 625</b>	<b>629 521</b>	<b>386 227</b>
Zadłużenie	850 495	720 528	550 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 870	91 007	164 600
<b>Kapitał własny</b>	<b>335 884</b>	<b>318 180</b>	<b>443 158</b>
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>225%</b>	<b>198%</b>	<b>87%</b>

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1 Kategorie instrumentów finansowych

Kategorie instrumentów finansowych rozpoznanych przez Grupę wraz z ich wartością księgową zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tytuł	Wartość księgową		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	266 274	232 291	384 009
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 870	91 007	164 600
Należności z tytułu dostaw i usług	158 444	130 993	211 389
Należności długoterminowe	2 831	2 735	2 621
Pozostałe należności krótkoterminowe	10 129	7 556	5 399
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	12 895	27 252	16 081
Instrumenty pochodne (IRS)	12 895	26 827	16 081
Pozostałe aktywa finansowe	-	425	-
<b>Razem istotne kategorie - aktywa</b>	<b>279 169</b>	<b>259 543</b>	<b>400 090</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	631 542	498 129	357 447
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	96 448	71 591	81 388
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	535 094	426 538	276 059
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	315 401	293 990	274 768
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	3 560	1 756	1 263
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	3 560	1 756	1 263
<b>Razem istotne kategorie - pasywa</b>	<b>950 503</b>	<b>793 875</b>	<b>633 478</b>

W prezentowanych okresach wpływ instrumentów finansowych na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawiał się następująco:

Stan na 31.12.2023 r.			
Tytuł	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Wpływ na kapitał / inne całkowite dochody
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>2 010</b>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 372	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	638	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	<b>(3 079)</b>	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	(3 079)	-
<b>Razem istotne kategorie - aktywa</b>	<b>2 010</b>	<b>(3 079)</b>	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Tytuł	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Wpływ na kapitał / inne całkowite dochody
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	-	(39 066)	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	-	(248)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	(38 818)	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	-	(15 129)	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	-	-	548
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	-	-	548
<b>Razem istotne kategorie - pasywa</b>	-	(54 195)	548

Stan na 31.12.2022 r.

Tytuł	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Wpływ na kapitał / inne całkowite dochody
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	974	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	826	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	148	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	19 350	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	19 350	-	-
<b>Razem istotne kategorie - aktywa</b>	20 324	-	-

Tytuł	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Wpływ na kapitał / inne całkowite dochody
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	-	(20 351)	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	-	(178)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	(20 173)	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	-	(12 463)	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	-	-	(310)
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	-	-	(310)
<b>Razem istotne kategorie - pasywa</b>	-	(32 814)	(310)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA  
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>			
<b>Tytuł</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Wpływ na kapitał / inne całkowite dochody</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>304</b>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	292	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	-	-	<b>(5 811)</b>
Notowane papiery wartościowe (Genxone)	-	-	(5 811)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>26 087</b>	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	26 087	-	-
<b>Razem istotne kategorie - aktywa</b>	<b>26 391</b>	-	<b>(5 811)</b>

<b>Tytuł</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Wpływ na kapitał / inne całkowite dochody</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	-	<b>(15 077)</b>	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	-	(44)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	(15 033)	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	-	<b>(8 224)</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	-	-	<b>(1 159)</b>
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	-	-	(1 159)
<b>Razem istotne kategorie - pasywa</b>	-	<b>(23 301)</b>	<b>(1 159)</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Wartość godziwa instrumentów finansowych przedstawiono w poniższej tabeli:

Tytuł	Wartość godziwa na dzień 31.12.2023			Wartość godziwa na dzień 31.12.2022			Wartość godziwa na dzień 31.12.2021					
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>												
Instrumenty pochodne (IRS)	-	12 895	-	12 895	-	26 827	-	26 827	-	16 081	-	16 081
<b>Razem istotne kategorie - aktywa</b>	<b>-</b>	<b>12 895</b>	<b>-</b>	<b>12 895</b>	<b>-</b>	<b>26 827</b>	<b>-</b>	<b>26 827</b>	<b>-</b>	<b>16 081</b>	<b>-</b>	<b>16 081</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>												
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	-	-	3 560	3 560	-	-	1 756	1 756	-	-	1 263	1 263
<b>Razem istotne kategorie - pasywa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 560</b>	<b>3 560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 756</b>	<b>1 756</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 263</b>	<b>1 263</b>

Wartość godziwa instrumentów pochodnych (swapów na stopę procentową) ustalono w oparciu o wycenę wskazaną przez wystawcę tych instrumentów (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

Wartość bilansowa posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych innych niż przedstawionych powyżej, nie różni się istotnie od ich wartości godziwej we wszystkich prezentowanych okresach. W przypadku krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych, przyjmuje się, że ze względu na ich okres zapadalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, wartość bilansowa odzwierciedla wartość godziwą. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej z uwagi na jego wycenę w wartości bieżącej szacowanej kwoty wykupu

Dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wartość godziwą ustala się poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych stopą oprocentowania zmiennego, aktualizowaną na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany tego oprocentowania odzwierciedlają zmiany rynkowe i pozwalają na ustalenie wartości godziwej zobowiązań finansowych. Klasyfikowane są one na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### **33.2 Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

Kontrolę nad zarządzaniem ryzykiem w Grupie sprawuje przede wszystkim zespół finansowy Spółki Diagnostyka S.A zgodnie z polityką zatwierdzoną przez Zarząd. Zarząd identyfikuje, ocenia i zabezpiecza ryzyko finansowe oraz określa pisemne zasady ogólnego zarządzania ryzykiem, a także polityki obejmujące określone obszary ryzyka, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi, w tym pochodnymi, dla celów spekulacyjnych.

### **33.3 Ryzyko rynkowe**

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko rynkowe związane ze m.in. zmiennością stóp procentowych. Z uwagi na prowadzenie działalności na terenie Polski oraz to, że Grupa nie dokonuje istotnych transakcji płatnych w walutach obcych, ryzyko walutowe uznawane jest za minimalne. W związku z tym w dalszej części prezentowana jest tylko kwestia ryzyka stóp procentowych.

#### **33.3.1 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

Grupa posiada długoterminowe kredyty o oprocentowaniu zmiennym, które narażają ją na ryzyko zmienności stóp procentowych dotyczące przepływów pieniężnych. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez prognozowanie wpływu na model biznesowy wystąpienia niekorzystnych zmian stóp procentowych. W okresach półrocznych Grupa weryfikuje przyjęte założenia i ocenia skutki zmian.

W zakresie ryzyka zmian stóp procentowych Grupa zdecydowała o zastosowaniu instrumentów pochodnych i zawarła w tym celu umowę zabezpieczenia kredytu obowiązującą od dnia 31 grudnia 2019 roku z BNP Paribas na swap procentowy, którego stopa referencyjna jest zbliżona do warunków kredytu posiadanego przez Spółkę Dominującą. Ponieważ pierwotna transakcja kredytowa, do której odnosił się instrument swapowy została zrefinansowana nowym zadłużeniem obecna wartość nominalna swapa jest istotnie niższa od całości zobowiązania kredytowego, które na dzień 31 grudnia 2023 wynosi 540 mln zł (szczegóły ujęto w nocie nr 27 Kredyty i pożyczki otrzymane).

Wartość nominalna zawartych transakcji IRS wynosi na dzień bilansowy: dla transzy A („TLA”) – 27.280 tys. zł, a dla transzy B („TLB”) – 179.000 tys. zł. Na dzień 31.12.2022 wartość nominalna transzy TLA wyniosła 45.460 tys. zł, a dla transzy B wyniosła – 179.000 tys. zł. Na dzień 31.12.2021 wartość nominalna transzy TLA wyniosła 63.640 tys. zł, a dla transzy B wyniosła – 179.000 tys. zł. Ostateczna data zapadalności to dla transzy TLA – 30.06.2025 roku, a dla transzy TLB – 24.06.2026 roku.

Grupa zdecydowała o niestosowaniu rachunkowości zabezpieczeń przy wycenie posiadanego instrumentu pochodnego.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.



## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2023 r.						
Aktywa finansowe	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>Swap na stopę procentową</b>	-	1 359	4 085	7 451	-	12 895
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLA	-	158	475	311	-	944
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLB	-	1 201	3 610	7 140	-	11 951
<b>Oprocentowanie stałe</b>	29 481	-	-	-	-	29 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty krótkoterminowe	29 481					29 481
<b>RAZEM</b>	29 481	1 359	4 085	7 451	-	42 376
Stan na 31.12.2023 r.						
Zobowiązania finansowe	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>						
Zobowiązanie z tytułu leasingu	9 579	19 158	86 211	206 448	29 569	350 965
<b>Oprocentowanie zmienne</b>						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (kredyty i pożyczki)	-	555	-	540 362	-	540 917
<b>RAZEM</b>	9 579	19 713	86 211	746 810	29 569	891 882

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2022 r.						
Aktywa finansowe	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>Swap na stopę procentową</b>	-	1 974	6 035	18 818	-	26 827
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLA	-	310	947	1 888	-	3 145
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLB	-	1 664	5 088	16 930	-	23 682
<b>Oprocentowanie stałe</b>	41 983	-	-	-	-	41 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty krótkoterminowe	41 983					41 983
<b>RAZEM</b>	41 983	1 974	6 035	18 818	-	68 810

Stan na 31.12.2022 r.						
Zobowiązania finansowe	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>						
Zobowiązanie z tytułu leasingu	8 353	16 706	75 177	203 072	29 127	332 435
<b>Oprocentowanie zmienne</b>						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (kredyty i pożyczki)	-	868	-	430 000	-	430 868
<b>RAZEM</b>	8 353	17 574	75 177	633 072	29 127	763 303

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2021 r.						
Aktywa finansowe	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>Swap na stopę procentową</b>	-	<b>1 048</b>	<b>3 115</b>	<b>11 918</b>	-	<b>16 081</b>
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLA	-	299	828	1 296	-	2 423
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLB	-	749	2 287	10 622	-	13 658
<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>13 203</b>	-	-	-	-	<b>13 203</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty krótkoterminowe	13 203					13 203
<b>RAZEM</b>	<b>13 203</b>	<b>1 048</b>	<b>3 115</b>	<b>11 918</b>	-	<b>29 284</b>

Stan na 31.12.2021 r.						
Zobowiązania finansowe	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>						
Zobowiązanie z tytułu leasingu	6 719	13 438	60 472	196 570	27 404	304 603
<b>Oprocentowanie zmienne</b>						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (kredyty i pożyczki)	-	-	18 235	254 619	-	272 854
<b>RAZEM</b>	<b>6 719</b>	<b>13 438</b>	<b>78 707</b>	<b>451 189</b>	<b>27 404</b>	<b>577 457</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### **Wrażliwość na wahania stóp procentowych**

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na ryzyko stóp procentowych posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych. Na potrzeby analizy, przyjęto założenie, że wartość zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe WIBOR (stanowiące podstawę oprocentowania zmiennego) były o 100 punktów bazowych wyższe/nizsze, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to zysk netto Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2023 r. zmniejszył się/zwiększył o ok. 6,9 mln zł, za okres zakończony 31 grudnia 2022 r. zmniejszył się/zwiększył o ok. 6,0 mln zł, a w okresie zakończonym 31 grudnia 2021 r. zmniejszył się/zwiększył o ok. 2,9 mln zł. Zmianę tę spowodowałyby przede wszystkim narażenie Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów oraz zmiennego oprocentowania zaciągniętych zobowiązań z tyt. leasingu.

### **33.4 Zarządzanie ryzykiem płynności**

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki Dominującej, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. System ten polega na monitorowaniu i możliwie maksymalnym dopasowaniu terminów spodziewanych wpływów gotówkowych generowanych przez posiadane aktywa (w tym aktywa finansowe) z terminami zapadalności posiadanych zobowiązań. Kluczowymi elementami systemu są ciągły monitoring prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz zapewnienie odpowiedniego bufora bezpieczeństwa w postaci posiadanego salda środków pieniężnych oraz rezerwowych linii kredytowych. W celu zarządzania ryzykiem płynności, oprócz środków generowanych z działalności operacyjnej, Zarząd Spółki Dominującej stosuje zewnętrzne formy finansowania, takie jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe czy umowy leasingu.

#### **Tabele ryzyka płynności**

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty obejmujące przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. Tabele zostały opracowane w oparciu o umowne, niezdyskontowane przepływy pieniężne na najwcześniejszy wymagany termin spłaty.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2023 r.								
	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Umowne przepływy pieniężne razem	Wartość bilansowa
Zobowiązania wobec dostawców i podobne		58 609	31 023	6 816	-	-	96 448	96 448
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4,97%	9 579	19 158	86 211	206 448	29 569	350 965	315 401
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (kredyty i pożyczki)	8,07%	-	555	-	540 362	-	540 917	535 094
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące		3 560	-	-	-	-	3 560	3 560
<b>RAZEM</b>		<b>71 748</b>	<b>50 736</b>	<b>93 027</b>	<b>746 810</b>	<b>29 569</b>	<b>991 890</b>	<b>950 503</b>
Stan na 31.12.2022 r.								
	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Umowne przepływy pieniężne razem	Wartość bilansowa
Zobowiązania wobec dostawców i podobne		44 541	21 241	5 808	-	-	71 590	71 590
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4,38%	8 353	16 706	75 177	203 072	29 127	332 435	293 989
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (kredyty i pożyczki)	5,77%	-	868	-	430 000	-	430 868	426 538
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące		1 756	-	-	-	-	1 756	1 756
<b>RAZEM</b>		<b>54 650</b>	<b>38 815</b>	<b>80 985</b>	<b>633 072</b>	<b>29 127</b>	<b>836 649</b>	<b>793 873</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2021 r.									
	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Umowne przepływy pieniężne razem	Wartość bilansowa	
Zobowiązania wobec dostawców i podobne		41 150	29 528	10 711	-	-	81 389	81 389	
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3,35%	6 719	13 438	60 472	196 570	27 404	304 603	274 768	
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (kredyty i pożyczki)	5,27%	-	-	18 235	254 619	-	272 854	276 059	
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące		1 263	-	-	-	-	1 263	1 263	
<b>RAZEM</b>		<b>49 132</b>	<b>42 966</b>	<b>89 418</b>	<b>451 189</b>	<b>27 404</b>	<b>660 109</b>	<b>633 479</b>	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### **33.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe powstaje m.in. w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, korzystnych pochodnych instrumentów finansowych (po stronie aktywów) oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowania kredytowego w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych, w tym nieuregulowanych należności.

Jeżeli klienci posiadają niezależny rating, Grupa korzysta z tego ratingu. W przeciwnym wypadku, przeprowadza się ocenę wiarygodności kredytowej klienta, uwzględniając jego sytuację finansową, dotychczasowe doświadczenia i inne czynniki. Na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, oraz w ramach limitów określonych przez Zarząd, ustalane są indywidualne limity kredytowe.

Przestrzeganie limitów kredytowych przez klientów hurtowych jest regularnie monitorowane przez kierownictwo. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, skoncentrowane w jednej branży i różnych obszarach geograficznych.

Grupa posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z niektórymi aktywami finansowymi, m.in. należnościami z tytułu dostaw i usług. W odniesieniu kredytu kupieckiego udzielonego podmiotom o pogorszonej płynności finansowej zawierane są umowy poręczenia z wyspecjalizowanymi firmami głównie z Magellan S.A. Analiza należności w oparciu o ich wiekowanie została przedstawiona w nocie nr 24.

Pozostałe aktywa finansowe, obejmujące przede wszystkim środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz instrumenty IRS wystawione przez banki, uważane są za inwestycje o niskim ryzyku kredytowym. Rating kredytowy inwestycji jest monitorowany pod kątem pogorszenia jakości kredytowej. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się tylko jednostki, które uzyskały co najmniej rating „A” w wyniku przeglądu przeprowadzonego przez niezależną agencję ratingową.

Informacje o koncentracji ryzyka kredytowego dotyczącego należności z tytułu dostaw i usług przedstawiono w nocie 24.1.

Prowadzona jest bieżąca ocena kondycji należności. Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji na oczekiwane straty w relacji do należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe przedstawiona jest w poniższej tabeli.

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2023 r.							
	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniziej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	-	128 787	29 653	4	-	-	158 444
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLA	1,69% + marża	-	158	475	311	-	944
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLB	1,72% + marża	-	1 201	3 610	7 140	-	11 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	97 293	-	-	-	-	97 293
Kaucje i wadia	-	822	1 383	672	2 179	480	5 536
<b>RAZEM</b>		<b>226 902</b>	<b>32 395</b>	<b>4 761</b>	<b>9 630</b>	<b>480</b>	<b>274 168</b>

Stan na 31.12.2022 r.							
	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniziej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	-	108 806	22 187	-	-	-	130 993
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLA	1,69% + marża	-	310	947	1 888	-	3 145
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLB	1,72% + marża	-	1 664	5 088	16 930	-	23 682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	91 007	-	-	-	-	91 007
Kaucje i wadia	-	1 302	1 334	372	1 843	523	5 374
<b>RAZEM</b>		<b>201 115</b>	<b>25 495</b>	<b>6 407</b>	<b>20 661</b>	<b>523</b>	<b>254 201</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.



GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021  
(w tysiącach PLN), o ile nie wskazano inaczej

Stan na 31.12.2021 r.							
	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Ponizżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	-	166 512	44 877	-	-	-	211 389
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLA	1,69% + marża	-	299	827	1 297	-	2 423
Instrumenty o stałej stopie procentowej (swap procentowy) - TLB	1,72% + marża	-	749	2 287	10 622	-	13 658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	164 600	-	-	-	-	164 600
Kaucje i wadlia	-	822	1 306	919	1 469	338	4 854
<b>RAZEM</b>		<b>331 934</b>	<b>47 231</b>	<b>4 033</b>	<b>13 388</b>	<b>338</b>	<b>396 924</b>

W razie konieczności Grupa nabywa gwarancje kredytowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

### Dostępne finansowanie zewnętrzne

Poniżej wskazano informacje dotyczące wartości niewykorzystanych linii kredytowych dostępnych do finansowania przyszłej działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Przyznane kredyty w rachunku bieżącym:</b>	<b>140 000</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
Kwota wykorzystana	-	-	-
Kwota niewykorzystana	140 000	10 000	10 000
<b>Przyznane kredyty z różnymi okresami wymagalności:</b>	<b>540 000</b>	<b>540 000</b>	<b>359 000</b>
Kwota wykorzystana (nominalna)	540 000	430 000	309 000
Kwota niewykorzystana	-	110 000	50 000

## 34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### Transakcje nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub spółkontrolowanych

W dniu 26.01.2024 Spółka Dominująca nabyła 51% udziałów w spółce LIVMED Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Tomysłu za kwotę 3.590 tys. zł. Następnie w dniu 08.04.2024 nastąpiła korekta ceny zgodnie z założeniami z umowy zakupu o kwotę 7.085 tys. zł. W dniu 24.10.2024 zawarto porozumienie do umowy inwestycyjnej z udziałowcami, od których Diagnostyka S.A. nabyła 51% udziałów w spółce LIVMED Sp. z o.o., w wyniku którego, nastąpiła korekta ceny nabycia wynikającej z umowy inwestycyjnej o kwotę 14.960 tys. zł (przejęcie kontroli nad Livmed zobacz poniżej).

W dniu 20.04.2024 Spółka Dominująca nabyła 51% udziałów w spółce TeleDiagnostyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2.579 tys. zł.

### Transakcje nabycia przedsięwzięć

W dniu 15.02.2024 Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Laboratorium Analityczne „Diagnoza” Janina Irzyk-Mbayo z siedzibą w Opolu za kwotę 2.501 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 01.03.2024.

W dniu 27.05.2024 Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa NZOZ „Dermilab” Ryszard Błoch z siedzibą w Pleszewie za kwotę 3.102 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 01.06.2024.

Z dniem 1.08.2024 roku nastąpiło przejęcie zorganizowanych części przedsiębiorstwa: NZOZ Laboratorium Analityki Medycznej dr n. med. Joanna Świerczyzna i Laboratorium Diagnostyczne "AMED" NZOZ Ewa Bonter odpowiednio za kwotę 1.675 tys. zł i 2.756 tys. zł.

W dniu 20.08.2024 Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa MED.&LAB Laboratorium Analiz Medycznych spółka jawna Bedus Zaborska z siedzibą w Szczecinie za kwotę 4.402 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 01.09.2024.

W dniu 25.09.2024 roku Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Urszula Procner Maderska Laboratoria Analityczne „Procner” z siedzibą w Gdyni za kwotę 1.000 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1.10.2024 roku.

W dniu 17.12.2024 roku Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Centralne Laboratorium Analityki Medycznej – Pracownia Diagnostyki Laboratoryjnej Anna Bądel z siedzibą w Kielcach za kwotę 380 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpi w dniu 1.01.2025 roku.

Powyższe transakcje nie stanowiły materialnych połączeń z punktu widzenia całej Grupy.

15 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła Umowę Wspólników dotyczącą spółki Diagnostyka-Teleradiologia24 Sp. z o.o. w celu ustalenia warunków nabycia przez Diagnostykę S.A. 50,65% udziałów od założyciela tej spółki. Tego samego dnia zawarto umowę sprzedaży udziałów w wyniku której Diagnostyka S.A. nabyła te udziały za kwotę 19,4 mln zł. Kwota ustalona w umowie może ulec zmianie na zasadach określonych w

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych załączone na stronach od 12 do 145 stanowią integralną ich część.

Umowie Wspólników, w ciągu 30 dni od daty wezwania przez stronę uprawnioną do korekty ceny, ale nie wcześniej niż po sporządzeniu sprawozdania finansowego na 31 października 2024 roku. W wyniku przeprowadzonej transakcji Diagnostyka S.A. objęła kontrolę w tej spółce.

Zgodnie z zapisami Umowy Wspólników po upływie 16 miesięcy od dnia nabycia udziałów przez Diagnostykę S.A. pozostali udziałowcy Spółki będą mogli zażądać od Diagnostyki S.A. wykupu udziałów należących do tego udziałowca (opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące) po cenie ustalonej według formuły określonej w Umowie Wspólników.

W dniu 24.10.2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła umowę zakupu 38,95% udziałów w Livmed Sp. z o. o. za kwotę 21.662 tys. zł.

16 grudnia 2024 roku Diagnostyka S.A. objęła 1 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 75 tys. zł w podwyższonym kapitale spółki Diagnostyka Wyrobek Sp. z o. o. za kwotę 5.000 tys. zł. W wyniku tej transakcji udział Diagnostyki S.A. w kapitale zakładowym Diagnostyki Wyrobek Sp. z o. o. wzrósł z 50,4% do 53,86%. W tym samym dniu zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmiany zapisów w umowie spółki Diagnostyka Wyrobek Sp. z o. o. – w wyniku wprowadzonych zmian Diagnostyka S.A. zyskała uprawnienia wskazujące na sprawowanie kontroli nad tą spółką. W konsekwencji Diagnostyka S.A. objęła kontrolę również nad jednostkami zależnymi Diagnostyki Wyrobek Sp. z o. o. – Eurodent Sp. z o. o. i Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała Sp. z o. o.

W dniu 16 grudnia 2024 roku Diagnostyka S.A. nabyła 86 udziałów w spółce Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o. o. od udziałowców tej spółki za kwotę 17.773 tys. zł, w wyniku czego posiada udział 53,75% w kapitale podstawowym tej spółki.

Ze względu na moment zawarcia ww. umów, do dnia sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie zostało jeszcze ukończony, w związku z czym nie zawarto ujawnień dotyczących tego nabycia.

#### **Połączenia prawne**

29 marca 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Diagnostyki S.A. („Spółka przejmująca”) z jej spółką zależną Vitalabo Laboratoria Medyczne sp. z o.o. („Spółka przejmowana”). 29 listopada 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Diagnostyki S.A. („Spółka przejmująca”) z jej spółką zależną Platforma Badań Genetycznych sp. z o. o. („Spółka przejmowana”). Połączenia te zostały dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Spółkę przejmującą całego majątku Spółek przejmowanych. Z dniem zarejestrowania połączeń, Spółka przejmująca wstąpiła na zasadzie sukcesji uniwersalnej we wszelkie prawa i obowiązki Spółek przejmowanych. Połączenia te nie wpływają na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

#### **Transakcje podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych**

W dniu 28.03.2024 Spółka Dominująca objęła 1000 udziałów w spółce Diag Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 10.000 tys. zł. Ta transakcja nie wpłynie na sprawozdanie skonsolidowane Grupy jako transakcja z jednostką zależną.

W dniu 12.04.2024 roku Diag Invest sp. z o.o. objęła 34 udziały w podwyższonym kapitale spółki Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. za kwotę 1 214 tys. zł. Ta transakcja nie wpływa na sprawozdanie skonsolidowane Grupy jako transakcja z jednostką zależną.

#### **Transakcje nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących**

W dniu 12.02.2024 roku spółka Diagnostyka Consilio sp. z o.o., za cenę 220 tys. zł nabyła dodatkowo 100 udziałów w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział grupy w kapitale tej spółki wzrósł do 63,2%.

W dniu 25.09.2024 roku spółka Diagnostyka Consilio sp. z o.o., za cenę 2.545 tys. zł nabyła dodatkowo 353 udziały od udziałowca mniejszościowego w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale tej spółki wzrósł do 70,26%.

#### **Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej**

Po dniu bilansowym miała miejsce również sprzedaż udziałów w jednostce zależnej Diagnostyka Ukraine LLC szerzej opisana w nocie 13.

### **Wyplata dywidendy**

W dniu 6.09.2024 roku zwyczajne walne zgromadzenie Diagnostyka S.A. podjęło uchwałę, aby część zysku netto, wypracowanego za rok 2023 w kwocie 105.657.845 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Całość wypłat z tego tytułu została zrealizowana w terminie do 16.09.2024 roku.

### **Zmiany w umowach kredytowych**

W dniu 8 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2018 roku. Na podstawie aneksu wydłużeniu uległ okres kredytowania do 30 września 2025 roku.

W dniu 17 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła umowę zmieniającą nr 2 do umowy kredytu odnawialnego z 15 września 2022 roku z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Diagnostyka S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. W wyniku zawartej umowy zmianie uległa kwota dostępnego finansowania z 670 mln zł do 790 mln zł. Nie wystąpiły zmiany w przedmiocie zabezpieczenia natomiast proporcjonalnie do zwiększenia wartości dostępnego finansowania zwiększyła się wartość zabezpieczenia banku. W pozostałym zakresie warunki kredytowania (w tym w zakresie kowenantów kredytowych) nie uległy zmianie.

W dniu 24 października 2024 roku Diag Invest Sp. z o. o. zawarł umowę o kredyt odnawialny z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 25 mln. Najistotniejsze warunki zawartej umowy kredytowej:

- okres kredytowania wynosi 10 lat od dnia zawarcia umowy;
- kredyt może być uruchamiany w okresie 3 lat od dnia podpisania umowy;
- kredyt jest oprocentowany według stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku;
- odsetki będą naliczane i płatne miesięcznie;
- termin wymagalności kapitału: ostateczna spłata kredytu nastąpi na koniec okresu kredytowania;
- zabezpieczenie spłaty kredytu:
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 37,5 mln zł;
  - cesja wierzytelności Diag Invest Sp. z o. o. z tytułu wszystkich umów najmu jednej z nieruchomości będących własnością tej spółki;
  - hipoteka umowna łączna do sumy 37,5 mln zł ustanowiona na 5 nieruchomościach będących własnością Diag Invest Sp. z o. o.;
  - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz banku dotyczącej nieruchomości objętych hipoteką, na kwotę nie mniejszą niż 25 mln zł.
- Diag Invest zobowiązał się do:
  - utrzymywania zadłużenia z tytułu kredytu w wartości nie wyższej niż 70% wartości rynkowej nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu;
  - utrzymywania wpływów ze sprzedaży, osiągniętych przez Diag Invest Sp. z o. o. na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych przez kredytodawcę, w wysokości wynikającej z udziału zadłużenia Diag Invest Sp. z o. o. w BNP Paribas do całości zadłużenia spółki wobec instytucji finansowych.

Jeśli warunki umowne ustalone w umowie nie zostaną dotrzymane przez Diag Invest Sp. z o. o., kredytodawca będzie miał prawo do podwyższenia marży banku wpływającej na wysokość oprocentowania kredytu.

### **Programy motywacyjne na bazie akcji**

We wrześniu 2024 roku został uruchomiony kolejny program, dotyczący kluczowych członków kadry kierowniczej, którzy nie byli objęci dotychczasowym programem motywacyjnym opisanym w nocie 22.2.

Jako dzień przyznania praw przyjęto dzień faktycznego podpisania umów o zwiększenie wartości akcji (tj. 17 września 2024 r.) pomiędzy akcjonariuszami Spółki Dominującej, a uczestnikami.

Na dzień przyznania uprawnień wartość nowego programu wynosi 4,1 mln PLN.

### **Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla wybranych pracowników Spółki i spółek z Grupy**

W dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie długoterminowego planu motywacyjnego dla wybranych pracowników Spółki Dominującej i spółek z Grupy na

lata 2025-2027 opartego o akcje Spółki Dominującej („LTIP-P”). Program zostanie wprowadzony wyłącznie, gdy co najmniej jedna akcja Spółki Dominującej będzie notowana na głównym rynku GPW.

W ramach LTIP-P, wybrani pracownicy Spółki Dominującej i spółek z Grupy wskazani przez Zarząd uzyskają jednostki uczestnictwa w programie LTIP-P uprawniające do otrzymania akcji Spółki Dominującej. Liczba akcji przypadających na jedną jednostkę uczestnictwa zostanie ustalona po zakończeniu okresu trwania programu, poprzez podzielenie łącznej liczby akcji w ramach LTIP-P, ustalonej w zależności od wzrostu wartości Grupy podzielonego przez średni ważony wolumenem obrotu kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW z sześciu miesięcy po publikacji wyników za rok 2027, przez łączną liczbę jednostek uczestnictwa. Na każdy z trzech lat trwania programu (2025, 2026 oraz 2027) do podziału pomiędzy jego uczestników będzie przypadała pula 100 jednostek uczestnictwa, przy czym Zarząd Spółki Dominującej może zdecydować o nie rozdzielaniu pełnej puli z danego roku. W takim przypadku nierozdzielona pula jednostek uczestnictwa zwiększa pulę jednostek do podziału w kolejnych latach. W każdym z lat Zarząd Spółki Dominującej będzie podejmował odrębną decyzję co do osób uprawnionych do udziału w programie oraz co do alokacji dostępnych jednostek uczestnictwa pomiędzy te osoby. Dla każdego roku trwania programu LTIP-P, z uczestnikami wskazanymi decyzją Zarządu będą zawierane indywidualne umowy uczestnictwa w programie wskazujące ilość przyznanych jednostek uczestnictwa za dany rok pod warunkiem pozostaniu w zatrudnieniu w danym roku. Zgodnie z założeniami programu LTIP-P, w tym również mając na uwadze uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki Dominującej do nabycia przez Spółkę akcji własnych, planowane jest rozliczenie programu LTIP-P poprzez wydanie uczestnikom akcji Spółki Dominującej, przy czym ostateczna forma rozliczenia może także przyjąć formę wypłaty ekwiwalentu wartości akcji w środkach pieniężnych, w szczególności, w sytuacji gdyby Spółka Dominująca nie dokonała skupu akcji własnych w wystarczającej ilości.

Ze względu na to, że planowaną formą rozliczenia programu LTIP-P przez Zarząd Spółki Dominującej jest rozliczenie poprzez wydanie uprzednio nabytych akcji własnych Spółki Dominującej, a także fakt, że wybór formuły jest w całości w gestii Grupy, Zarząd Spółki Dominującej planuje ujmować program LTIP-P jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych zgodnie z regulacjami zawartymi w *MSSF 2 Płatności w formie akcji*, jednak w zależności od zdarzeń przyszłych i ostatecznej formy rozliczenia, możliwa jest zmiana klasyfikacji programu jako transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. Dzień przyznania uprawnień będzie ustalany niezależnie dla każdego z lat obowiązywania LTIP-P, jako dzień, w którym obie strony uzgodnią warunki uczestnictwa w programie (co zasadniczo powinno stanowić datę zawarcia umowy uczestnictwa w programie z beneficjentem programu). Łączna wartość programu LTIP-P zostanie określona jako iloczyn liczby przyznanych jednostek uczestnictwa i wartości godziwej jednostki uczestnictwa ustalonej na każdy dzień przyznania uprawnień. W przypadku ujęcia programu LTIP-P jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych, koszt programu LTIP-P ustalony indywidualnie dla każdego uczestnika będzie obciążał wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozycji: Koszty świadczeń pracowniczych). Drugostronnie transakcji tej będzie odpowiadał wzrost wartości kapitału własnego (w pozycji: Pozostałe kapitały) w okresie, w którym poszczególni uczestnicy będą nabywali uprawnienia do otrzymania wynagrodzenia od dnia przyznania uprawnienia do końca danego roku obowiązywania LTIP-P.

Ze względu na to, że na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych nie wystąpił dzień przyznania uprawnień, program ten nie spełnia warunków pozwalających na jego wycenę i ujęcie zgodnie z wymogami *MSSF 2 Płatności w formie akcji*.

#### **Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla Zarządu Spółki Dominującej**

W dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie długoterminowego planu motywacyjnego dla Zarządu Spółki Dominującej na lata 2025-2027 opartego o akcje Spółki Dominującej („LTIP-Z”). Program zostanie wprowadzony wyłącznie, gdy co najmniej jedna akcja Spółki Dominującej będzie notowana na głównym rynku GPW.

W ramach LTIP-Z, Prezes Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu (pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu), uzyskają jednostki uczestnictwa w programie LTIP-Z uprawniające do otrzymania akcji Spółki Dominującej. Liczba akcji przypadających na jedną jednostkę uczestnictwa zostanie ustalona po zakończeniu okresu trwania programu, poprzez podzielenie łącznej liczby akcji w ramach LTIP-Z, ustalonej w zależności od wzrostu wartości Grupy podzielonego przez średni ważony wolumenem obrotu kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW z sześciu miesięcy po publikacji wyników za rok 2027, przez łączną liczbę jednostek uczestnictwa. Na każdy z trzech lat trwania programu (2025, 2026 oraz 2027) Prezes

Zarządu będzie uprawniony do 40 jednostek uczestnictwa, a do podziału pomiędzy pozostałych członków Zarządu będzie przypadająca pula 60 jednostek uczestnictwa, przy czym Rada Nadzorcza może zdecydować o nie rozdzielaniu pełnej puli z danego roku. W takim przypadku nierozdzielona pula jednostek uczestnictwa zwiększa pulę jednostek do podziału w kolejnych latach. W każdym z lat Rada Nadzorcza Spółki Dominującej będzie podejmowała odrębną decyzję co do pozostałych członków Zarządu, uprawnionych do udziału w programie oraz co do alokacji dostępnych jednostek uczestnictwa. Dla każdego roku trwania programu LTIP-Z, z uczestnikami będą zawierane indywidualne umowy uczestnictwa w programie wskazujące ilość przyznaną jednostek uczestnictwa za dany rok pod warunkiem pozostaniu w zatrudnieniu w danym roku w funkcji członka Zarządu Spółki Dominującej. Zgodnie z założeniami programu LTIP-Z, w tym również mając na uwadze uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki Dominującej do nabycia przez Spółkę akcji własnych, planowane jest rozliczenie programu LTIP-Z poprzez wydanie uczestnikom akcji Spółki Dominującej, przy czym ostateczna forma rozliczenia może także przyjąć formę wypłaty ekwiwalentu wartości akcji w środkach pieniężnych, w szczególności, w sytuacji gdyby Spółka Dominująca nie dokonała skupu akcji własnych w wystarczającej ilości.

Ze względu na to, że planowaną formą rozliczenia programu LTIP-Z przez Zarząd Spółki Dominującej jest rozliczenie poprzez wydanie uprzednio nabytych akcji własnych Spółki Dominującej, a także fakt, że wybór formuły jest w całości w gestii Grupy, Zarząd Spółki Dominującej planuje ujmować program LTIP-Z jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych zgodnie z regulacjami zawartymi w *MSSF 2 Płatności w formie akcji*, jednak w zależności od zdarzeń przyszłych i ostatecznej formy rozliczenia, możliwa jest zmiana klasyfikacji programu jako transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. Dzień przyznania uprawnień będzie ustalany niezależnie dla każdego z lat obowiązywania LTIP-Z, jako dzień, w którym obie strony uzgodnią warunki uczestnictwa w programie (co zasadniczo powinno stanowić datę zawarcia umowy uczestnictwa w programie z beneficjentem programu). Łączna wartość programu LTIP-Z zostanie określona jako iloczyn liczby przyznaną jednostek uczestnictwa i wartości godziwej jednostki uczestnictwa ustalonej na każdy dzień przyznania uprawnień. W przypadku ujęcia programu LTIP-Z jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych, koszt programu LTIP-Z ustalony indywidualnie dla każdego uczestnika będzie obciążał wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozycji: Koszty świadczeń pracowniczych). Drugostronnie transakcji tej będzie odpowiadał wzrost wartości kapitału własnego (w pozycji: Pozostałe kapitały) w okresie, w którym poszczególni uczestnicy będą nabywali uprawnienia do otrzymania wynagrodzenia od dnia przyznania uprawnień do końca danego roku obowiązywania LTIP-Z.

W przypadku pozostałych członków Zarządu ze względu na to, że na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych nie wystąpił dzień przyznania uprawnień, program ten nie spełnia warunków pozwalających na jego wycenę i ujęcie zgodnie z wymogami *MSSF 2 Płatności w formie akcji*. W przypadku Prezesa Zarządu dzień przyznania uprawnień został ustalony na dzień 17 stycznia 2025 roku. Z uwagi na niezbędny czas na przygotowanie wyceny, na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych prace nad wyceną nie zostały zakończone.

### **35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej (Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 r. w podziale na rodzaje usług:

<b>Rodzaj usługi</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	450	148	193
Inne usługi poświadczające	33	314	260
<b>Razem - jednostka dominująca</b>	<b>483</b>	<b>462</b>	<b>453</b>

Firma audytorska Spółki Dominującej nie audytuje sprawozdań finansowych jednostek zależnych. Poniżej przedstawiono wynagrodzenie audytorów badających sprawozdania finansowe pozostałych jednostek z Grupy Kapitałowej.

Rodzaj usługi	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	54	77	46
<b>Razem - jednostki zależne</b>	<b>54</b>	<b>77</b>	<b>46</b>

### 36. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na podstawie umów o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty) oraz umów cywilnoprawnych na dzień 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 przedstawiono w poniższej tabeli.

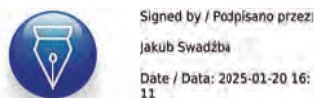
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Pracownicy zatrudnieni w Grupie	6 604	6 343	6 269

### 37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

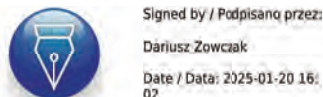
Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2023-2021 zostały podpisane przez wszystkich Członków Zarządu i osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

#### Podpisy Członków Zarządu:

Jakub Swadźba - Prezes Zarządu



Dariusz Zowczak - Wiceprezes Zarządu



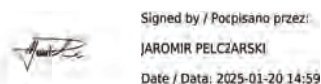
Marta Rogalska-Kupiec - Wiceprezes Zarządu



Paweł Chytle - Wiceprezes Zarządu

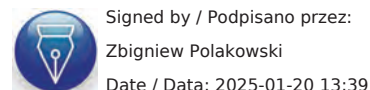
Signature valid  
Dokument podpisany przez Paweł Chytle  
Data: 2025.01.20 13:47:47 CET

Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu



#### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zbigniew Polakowski – Główny Księgowy



**Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2023**



---

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

---

Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Diagnostyka S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

---

### Opinia

---

Na potrzeby Prospektu oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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, jak również zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku, uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004, przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Diagnostyka („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Diagnostyka S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Krakowie, ul. Prof. Michała Życzkowskiego 16, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata obrotowe od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, a także informacje objaśniające do skonsolidowanej historycznej informacji finansowej zawierającej opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem, skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za lata obrotowe od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

---

### Podstawa opinii

---

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność, zgodnie z tymi standardami, została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

---

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe**

---

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

---

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych**

---

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Warszawa, dnia 20 stycznia 2025 roku

Kluczowy biegły rewident

Leszek Lerch  
Biegły rewident  
nr w rejestrze: 9886  
działający w imieniu:

Podpisany certyfikatem wystawionym  
dla Leszek Jan Lerch (Certyfikat  
kwalifikowany). Utworzony w dniu:  
2025-01-20 17:32:17 +0100

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**Śródroczne Informacje Finansowe**

**GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

Kraków, 20 stycznia 2025 roku

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
1.1. Informacje o jednostce dominującej .....	10
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	11
1.3. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej .....	12
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	12
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	13
4. Zmiana szacunków i korekty błędów .....	14
5. Sezonowość działalności .....	14
6. Przychody z umów z klientami.....	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	15
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	16
9. Koszty finansowe.....	16
10. Podatek dochodowy .....	16
11. Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne .....	17
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	17
13. Wartość firmy.....	18
14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	18
15. Kapitał własny .....	20
16. Programy motywacyjne na bazie akcji .....	20
17. Istotne zmiany rezerw i pozostałych zobowiązań .....	21
18. Zadłużenie.....	22
19. Inne istotne zmiany .....	23
19.1. Kapitałowe papiery wartościowe.....	23
19.2. Sprawy sądowe.....	23
19.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	23
19.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych i inne zobowiązania do poniesienia w przyszłości .....	23
19.5. Zarządzanie kapitałem .....	23
19.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych. 23	
20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	25
20.1. Nabycie jednostek.....	25
20.2. Zbycie jednostek zależnych .....	28
20.3. Zbycie oraz nabycie udziałów niekontrolujących.....	28
21. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	29
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	30
23. Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa .....	32
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	32
25. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	36

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Za okres 01.01.2024- 30.09.2024 (niezbadane)	Za okres 01.01.2023- 30.09.2023 (niezbadane)
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>1 459 780</b>	<b>1 189 794</b>
Przychody z tytułu umów z klientami	6	1 444 866	1 179 632
Pozostałe przychody operacyjne		14 914	10 162
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(1 200 208)</b>	<b>(1 008 342)</b>
Amortyzacja		(118 419)	(108 630)
Zużycie materiałów i energii		(311 195)	(264 277)
Usługi obce		(181 108)	(139 237)
Koszty świadczeń pracowniczych		(555 214)	(459 755)
Podatki i opłaty		(15 593)	(15 072)
Pozostałe koszty rodzajowe		(7 464)	(7 904)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(6 503)	(5 603)
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych		(560)	(2 123)
Pozostałe koszty operacyjne		(4 152)	(5 741)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>259 572</b>	<b>181 452</b>
Przychody finansowe, w tym:		6 312	2 337
- przychody z tytułu odsetek		2 765	1 664
Koszty finansowe	9	(43 124)	(46 077)
Odpis z tytułu utraty wartości - inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane	14	-	(2 440)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	14	2 040	(887)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>224 800</b>	<b>134 385</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>10</b>	<b>(48 793)</b>	<b>(35 495)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>176 007</b>	<b>98 890</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom Spółki Dominującej		169 553	94 014
Udziałom niekontrolującym	20.3	6 454	4 876
<b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki Dominującej:</b>			
Podstawowy zysk na akcję		5,02	2,79
Rozwodniony zysk na akcję		5,02	2,79
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Razem inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca:</b>		<b>176 007</b>	<b>98 890</b>
Akcjonariuszom Spółki Dominującej		169 553	94 014
Udziałom niekontrolującym		6 454	4 876

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Na dzień 30.09.2024 (niezbadane)	Na dzień 31.12.2023
<b>Aktywa trwale</b>		<b>1 221 509</b>	<b>1 074 900</b>
Rzeczowe aktywa trwale	11	366 302	322 158
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	335 619	304 501
Wartość firmy	13, 20.1	317 513	303 874
Pozostałe aktywa niematerialne	11	62 939	57 119
Udzielone pożyczki	22	19 000	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	14	102 622	73 314
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 733	2 331
Należności długoterminowe		3 929	2 831
Instrumenty pochodne	21	9 205	7 451
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		647	1 321
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>304 411</b>	<b>323 246</b>
Zapasy		43 622	38 731
Należności z tytułu dostaw i usług		201 381	158 444
Należności z tytułu podatku dochodowego		81	4 883
Udzielone pożyczki	22	154	-
Należności publicznoprawne	19.6	2 310	2 510
Pozostałe należności krótkoterminowe		11 498	10 129
Instrumenty pochodne	21	351	5 444
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa		9 632	4 369
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.6	35 382	94 870
		<b>304 411</b>	<b>319 380</b>
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	20.2	-	3 866
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 525 920</b>	<b>1 398 146</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

PASYWA	Nota	Na dzień 30.09.2024 (niezbadane)	Na dzień 31.12.2023
<b>Kapitał własny</b>	15	<b>398 638</b>	<b>335 884</b>
Kapitał podstawowy		33 757	33 757
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji		41 617	41 617
Kapitał rezerwowy		107 841	88 836
Zyski zatrzymane		255 915	211 025
Pozostałe kapitały		(51 872)	(50 105)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		<b>387 258</b>	<b>325 130</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	20.3	11 380	10 754
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>754 629</b>	<b>749 132</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	18	519 935	534 539
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	220 775	203 826
Świadczenia pracownicze		3 246	2 797
Rezerwa na podatek odroczony		6 020	3 010
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje		4 653	4 960
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>372 653</b>	<b>313 130</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		95 062	78 340
Pożyczki i kredyty bankowe	18	10 308	555
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	118 693	111 575
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	19 365	3 560
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 508	2 461
Świadczenia pracownicze		61 125	55 105
Zobowiązania publicznoprawne	17	49 045	32 847
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje	17	14 547	26 895
		<b>372 653</b>	<b>311 338</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	20.2	-	1 792
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 525 920</b>	<b>1 398 146</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.01.2024- 30.09.2024 (niezbadane)	Za okres 01.01.2023- 30.09.2023 (niezbadane)
<b>Źysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>224 800</b>	<b>134 385</b>
<b>Korekty do zysku brutto:</b>		<b>111 379</b>	<b>119 735</b>
Odpis z tytułu utraty wartości - inwestycje w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane	14	-	2 440
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	14	(2 040)	887
Amortyzacja		118 419	108 630
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(4 920)	(4 352)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(80)	(67)
Przychody/koszty z tytułu odsetek	9	39 564	48 319
Podatek dochodowy zapłacony		(40 335)	(37 262)
Program płatności na bazie akcji	16	771	1 140
<b>Korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym netto:</b>		<b>(15 536)</b>	<b>(23 789)</b>
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19.6	(45 320)	(36 574)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	19.6	(4 864)	(1 851)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	19.6	38 772	19 354
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19.6	(4 124)	(4 718)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>320 643</b>	<b>230 331</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 383	2 653
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	19.6	(99 340)	(54 133)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		3	-
Nabycie jednostki zależnej i przedsięwzięć, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	20.1	(15 286)	(50 550)
Nabycie udziałów jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych	14	(13 254)	(40 899)
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych		177	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	125
Dywidendy otrzymane		1 131	-
Odsetki otrzymane		184	-
Udzielenie pożyczek	22	(19 000)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(143 002)</b>	<b>(142 804)</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

	Nota	Za okres 01.01.2024- 30.09.2024 (niezbadane)	Za okres 01.01.2023- 30.09.2023 (niezbadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	20.3	763	2 289
Nabycie udziałów niekontrolujących	20.3	(2 765)	(1 553)
Przepływy finansowe z tytułu instrumentów pochodnych (IRS)		6 369	5 584
Spłata głównej części zobowiązań z tytułu leasingu	18	(86 045)	(76 553)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	18	59 113	110 344
Spłaty kredytów i pożyczek	18	(65 000)	(9 431)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	18	(11 559)	(11 395)
Odsetki od pożyczek/kredytów	18	(30 345)	(29 340)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki Dominującej	8	(105 658)	(100 257)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	20.3	(4 425)	(2 683)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(239 552)</b>	<b>(112 995)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(61 911)	(25 468)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>19.6</b>	<b>97 293</b>	<b>91 007</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19.6</b>	<b>35 382</b>	<b>65 539</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>		<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>88 836</b>	<b>211 025</b>	<b>(50 105)</b>	<b>325 130</b>	<b>10 754</b>	<b>335 884</b>
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	169 553	-	169 553	6 454	176 007
Suma całkowitych dochodów		-	-	-	169 553	-	169 553	6 454	176 007
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy		-	-	19 005	(19 005)	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	20.3	-	-	-	-	(2 376)	(2 376)	(389)	(2 765)
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	20.3, 21	-	-	-	-	(162)	(162)	(684)	(846)
Wyplata dywidendy	8, 20.3	-	-	-	(105 658)	-	(105 658)	(5 518)	(111 176)
Program płatności na bazie akcji	16	-	-	-	-	771	771	-	771
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	20.3	-	-	-	-	-	-	763	763
<b>Stan na 30 września 2024 roku (niezbudane)</b>		<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>107 841</b>	<b>255 915</b>	<b>(51 872)</b>	<b>387 258</b>	<b>11 380</b>	<b>398 638</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>21 179</b>	<b>266 399</b>	<b>(50 419)</b>	<b>312 533</b>	<b>5 647</b>	<b>318 180</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	94 014	-	94 014	4 876	98 890
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	94 014	-	94 014	4 876	98 890
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy	-	-	65 545	(65 991)	-	(446)	446	-
Nabywanie udziałów niekontrolujących	20.3	-	-	-	(1 131)	(1 131)	(422)	(1 553)
Objęcie kontroli	20.1, 20.3	-	-	-	-	-	1 743	1 743
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	20.3	-	-	-	583	583	(2 387)	(1 804)
Wyplata dywidendy	8, 20.3	-	-	(112 072)	-	(112 072)	(3 169)	(115 241)
Program płatności na bazie akcji	16	-	-	-	1 140	1 140	-	1 140
Pozostałe zmiany	20.3	-	455	1 003	-	1 458	15	1 473
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	20.3	-	-	-	-	-	2 289	2 289
<b>Stan na 30 września 2023 roku (niezbadane)</b>	<b>33 757</b>	<b>41 617</b>	<b>87 179</b>	<b>183 353</b>	<b>(49 827)</b>	<b>296 079</b>	<b>9 038</b>	<b>305 117</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Diagnostyka (“Grupa Kapitałowa”, “Grupa”) jest Diagnostyka S.A. (“Spółka”, “Spółka Dominująca”). Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem: 0000918455. Siedziba Spółki jest w Krakowie, przy ul. Prof. Michała Życzkowskiego 16.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na potrzeby planowanej pierwszej oferty publicznej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki Dominującej jest następujący:

#### **Zarząd:**

Jakub Swadźba – Prezes Zarządu

Dariusz Zowczak – Wiceprezes Zarządu

Marta Rogalska-Kupiec – Wiceprezes Zarządu

Paweł Chytle – Wiceprezes Zarządu

Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Prusek – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Głownia – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Malicki – Członek Rady Nadzorczej

Matthew Strassberg – Członek Rady Nadzorczej

Aniela Hejnowska – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2024 i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Z dniem 19.05.2024 r. złożył rezygnację Wiceprezes Zarządu – Michał Kantor.

W roku 2024 i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Z dniem 1.10.2024 r. powołano w skład Rady Nadzorczej – niezależnego członka Rady Nadzorczej – Anielę Hejnowską.

Z dniem 1.11.2024 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej, w skład, którego wchodzi następujący osoby:

Aniela Hejnowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu

Jacek Prusek – Członek Komitetu Audytu

Artur Olender – Członek Komitetu Audytu

Ponadto 6 września 2024 roku Spółka otrzymała zgodne oświadczenie akcjonariuszy: LX Beta S.a.r.l, Jakuba Swadźby, Jacka Pruska i Grzegorza Głowni o powołaniu, na podstawie §24 ust. 5 statutu spółki, Pana Jaromira Pelczarskiego na Wiceprezesa Zarządu, przy czym powołanie to stało się skuteczne 1 stycznia 2025 roku.

## 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje działalność w zakresie medycznej diagnostyki laboratoryjnej.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Diagnostyka S.A. („Grupa”) wchodzi: Diagnostyka S.A., jako jednostka dominująca oraz 15 spółek zależnych, w tym 5 spółek, nad którymi Spółka Dominująca sprawuje kontrolę pośrednio. Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Tytuł			Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych		Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	
Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Diagnostyka Consilio Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	31 613	31 613
Dr. N. Med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	485	485
Diagnostyka Oncogene Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	66,67%	66,67%	2 782	2 782
Diagnostyka - Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	50,61%	50,61%	4 394	4 394
Diagnostyka Genesis Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	14 848	14 848
Platforma Badań Genetycznych Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	14 791	14 791
ZdroweGeny.PL Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	100,00%	100,00%	5	5
Vitalabo Laboratoria Medyczne Sp. z o.o.*	badania laboratoryjne	Polska	0,00%	100,00%	-	44 580
Diagnostyka Consilio Poznań Sp. z o.o. **	badania laboratoryjne	Polska	70,26%	61,20%	3 298	505
Diag Invest Sp. z o.o.	działalność deweloperska	Polska	100,00%	100,00%	194 117	184 115
Histamed DC Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	73,00%	73,00%	3 032	3 032
Diagnostyka Digital Hub Sp. z o.o.	działalność informatyczna	Polska	100,00%	100,00%	3 378	3 378
Badania.pl Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	90,00%	90,00%	4 337	4 337
Vitalabo Diag Invest Sp. z o.o.**	działalność deweloperska	Polska	51,43%	51,43%	3 301	2 086
Laboratoria Medyczne Novalab Sp. z o.o.	badania laboratoryjne	Polska	90,00%	90,00%	13 810	13 810
NZOZ Diagno-Med Sp. z o.o.**	badania laboratoryjne	Polska	73,00%	73,00%	5 851	5 001
Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company***	-	Ukraina	0,00%	100,00%	-	1 035

(\*) Spółka połączona w 2024 roku (szczegóły patrz – nota 1.3 *Zmiany w składzie Grupy kapitałowej* i 20.1 *Nabycie jednostek*)

(\*\*) Spółki zależne, w których Grupa sprawuje kontrolę pośrednio.

(\*\*\*) Spółka zależna, sprzedana w 2024 roku (patrz – nota 20.2 *Zbycie jednostek zależnych*)



### 1.3. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

12 lutego 2024 roku spółka Diagnostyka Consilio sp. z o.o., za cenę 220 tys. zł nabyła dodatkowe 100 udziałów w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział grupy w kapitale tej spółki wzrósł do 63,2%.

W dniu 28 marca 2024 roku Spółka Dominująca objęła 1.000 udziałów w spółce Diag Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 10 000 tys. zł. Ta transakcja nie wpływa na sprawozdanie skonsolidowane Grupy jako transakcja z jednostką zależną.

29 marca 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Diagnostyki S.A. („Spółka przejmująca”) z jej spółką zależną Vitalabo Laboratoria Medyczne sp. z o.o. („Spółka przejmowana”). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na „Spółkę przejmującą” całego majątku Spółki przejmowanej. Z dniem zarejestrowania połączenia, Spółka przejmująca wstąpiła na zasadzie sukcesji uniwersalnej we wszelkie prawa i obowiązki Spółki przejmowanej. Połączenie to nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

12 kwietnia 2024 roku Diag Invest sp. z o.o. objęła 34 udziały w podwyższonym kapitale spółki Vitalabo Diag Invest sp. z o.o. za kwotę 1 214 tys. zł. Ta transakcja nie wpływa na sprawozdanie skonsolidowane Grupy jako transakcja z jednostką zależną.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym doszło do zbycia wszystkich udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company. Transakcja szerzej opisana w nocie 20.2 *Zbycie jednostek zależnych*.

25 września 2024 roku spółka Diagnostyka Consilio sp. z o.o., za cenę 2.545 tys. zł nabyła dodatkowe 353 udziały od udziałowca mniejszościowego w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale tej spółki wzrósł do 70,26%.

### 1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN), a wszystkie wartości o ile nie wskazano inaczej, są podane w tys. PLN. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

## 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

#### Kontynuacja działalności

Na dzień 30 września 2024 r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przekroczyły sumę aktywów obrotowych, jednakże Zarząd nie traktuje poziomu tego wskaźnika jako przesłanki zagrożenia płynności. Krótkoterminowo może występować przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi. Istotną część sprzedaży Grupy stanowi sprzedaż detaliczna, która rozliczana jest w formie gotówkowej. W efekcie Grupa ma możliwość bieżącego finansowania zobowiązań ze względu na krótki cykl konwersji gotówki.

Zarząd ocenia sytuację finansową Grupy jako stabilną. Grupa co roku wypracowuje zysk z działalności gospodarczej, posiada dodatkowe kapitały własne. Dodatkowo wypełnione są zobowiązania wynikające z kowenantów kredytowych, na bieżąco regulowane są zobowiązania oraz zapewnione jest kredytowanie w postaci kredytu odnawialnego na finansowanie działalności. Grupa generuje również pozytywne przepływy z działalności operacyjnej. Wyniki finansowe zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym potwierdzają powyższy stan.

Biorąc pod uwagę przedstawioną wyżej argumentację niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego.

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku wystąpiła transakcja nabycia udziałów w jednostce współkontrolowanej, która przewiduje konieczność zapłaty warunkowej ceny zapłaty dla sprzedającego, w sytuacji, gdy zostaną spełnione szczegółowe warunki określone w umowie sprzedaży. Ze względu na to, że tego typu transakcja nie występowała wcześniej lub była nieistotna, Grupa określiła zasady rachunkowości w sposób przedstawiony poniżej.

Grupa dla tego typu transakcji zastosowała podejście analogiczne do stosowanego w MSSF 3 „Połączenia jednostek”. Grupa ustala koszt inwestycji w takiej jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej z uwzględnieniem szacowanej wysokości warunkowej ceny zapłaty ustalonej w wartości godziwej na dzień nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej. Zobowiązania z tego tytułu prezentuje się w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w linii: „Pozostałe zobowiązania finansowe”. Grupa dokonuje aktualizacji wyceny tego zobowiązania na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Późniejsze zmiany wyceny zobowiązania z tytułu warunkowej ceny zapłaty odnoszone są na wynik finansowy w przychodach lub kosztach finansowych.

Pozostałe zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku, nie mają wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Zmiany te opisano poniżej:

#### 1. Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Zmiana do MSSF 16 „Leasing” uzupełnia wymogi dotyczące późniejszej wyceny zobowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania.

Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16.

W okresach objętych niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały tego rodzaju transakcje.

#### 2. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany wprowadzone do MSR 1 zawierają wyjaśnienia dotyczące prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, a także adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań w przypadku, gdy jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. W konsekwencji, zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład kowenanty umów kredytowych, których jednostka musi przestrzegać dopiero po dniu bilansowym).

Przy prezentacji zobowiązań w podziale na część długoterminową w okresach objętych niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zastosowano opisane wyżej zasady. Zmienione zasady nie miały wpływu na zastosowaną prezentację.

### 3. **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Mechanizmy finansowania dostawców (“Supplier finance arrangement”)**

W maju 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany do standardów wprowadzają wymogi w zakresie ujawnień w odniesieniu do mechanizmów finansowania dostawców (nazywanych finansowaniem łańcucha dostaw, finansowaniem zobowiązań lub mechanizmami faktoringu odwrotnego). Zmiany te wymagają ujawnienia specyficznych informacji dotyczących umów tego rodzaju, aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz ekspozycję jednostki na ryzyko płynności. Niniejsze zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców, lecz nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny. Grupa nie jest stroną tego typu umów, wobec tego opisane wyżej zmiany nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 4. **Zmiana szacunków i korekty błędów**

### *Zmiany szacunków*

Główne zmiany szacunków księgowych zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do śródrocznego, skróconego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- szacunki w zakresie rezerw na umowy rodzące obciążenia i rezerw na świadczenia pracownicze przedstawiono w nocie 17;
- szacunki w zakresie wyceny nowego programu motywacyjnego przedstawiono w nocie 16.

Poza powyższymi, w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inne znaczące zmiany głównych szacunków opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

### *Ryzyka klimatyczne*

Zarząd podtrzymuje swoją ocenę zawartą w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok, że ze względu na charakter działalności Grupy i branżę, w której funkcjonuje, ryzyka związane z klimatem nie mają obecnie znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy, w tym na wycenę poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

### *Korekty błędów*

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca korekty błędów.

## 5. **Sezonowość działalności**

Działalność Grupy nie podlega wahaniom o charakterze sezonowym.

## 6. **Przychody z umów z klientami**

Podstawowym źródłem przychodów w Grupie jest świadczenie usług w zakresie wykonywania badań laboratoryjnych.

Dodatkowo Grupa uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży towarów (głównie odczynników).

Tytuł	30.09.2024	30.09.2023
Przychody ze świadczenia usług diagnostyki medycznej	1 437 721	1 173 313
Przychody ze sprzedaży towarów	7 145	6 319
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>	<b>1 444 866</b>	<b>1 179 632</b>

Wzrost przychodów był spowodowany wzrostem wolumenu i cen jednostkowych wykonywanych badań.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie posiadała aktywów wynikających z umów z klientami. Wszystkie przychody Grupy rozpoznaje się w punkcie czasu.

### Informacje geograficzne

Grupa prowadzi działalność głównie w jednym obszarze geograficznym – w Polsce, będącym krajem siedziby jednostki dominującej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku w skład Grupy wchodziła spółka prowadząca działalność na terytorium Ukrainy – Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company, która jednak faktycznie nie rozpoczęła działalności i została sprzedana w okresie objętym niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Opis transakcji i wynik na zbyciu jednostki zależnej został przedstawiony w notce 20.2.

Dominująca część przychodów Grupy pochodzi z Polski. Wszystkie istotne aktywa trwale znajdują się na terenie Polski.

### Informacje o podziale przychodów

Grupa dzieli przychody w oparciu o rodzaj klienta, który determinuje charakter, kwoty oraz terminy płatności. Tym samym Grupa wyróżnia następujące kategorie przychodów:

- przychody z tytułu sprzedaży usług do klientów indywidualnych;
- przychody z tytułu sprzedaży usług do klientów instytucjonalnych;
- przychody z tytułu sprzedaży towarów, które sprzedawane są do jednego odbiorcy, zatem nie podlegają dalszemu podziałowi.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym wartości uzyskiwanych przychodów w ramach zidentyfikowanych kategorii przedstawiały się następująco:

Tytuł	30.09.2024	30.09.2023
Przychody - klienci indywidualni	572 690	488 133
Przychody - klienci instytucjonalni	865 031	685 180
Przychody - sprzedaż towarów	7 145	6 319
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>	<b>1 444 866</b>	<b>1 179 632</b>

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

### Segmenty operacyjne

Grupa identyfikuje jeden segment operacyjny – „usługi medycznej diagnostyki laboratoryjnej”. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w zakresie zidentyfikowanych segmentów operacyjnych jak i w procesie oceny działalności wyodrębnionych segmentów operacyjnych opisany w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za rok 2023.

### Segmenty sprawozdawcze

Z uwagi na określenie tylko jednego segmentu operacyjnego wyodrębniono również tylko jeden segment sprawozdawczy.

**Ujawnianie informacji na temat jednostki jako całości**

W nocie nr 6. *Przychody z umów z klientami* zaprezentowano:

- wartość przychodów z tytułu każdej grupy podobnych produktów i usług;
- informacje dotyczące obszarów geograficznych dotyczące przychodów i aktywów.

**8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

6 września 2024 roku zwyczajne walne zgromadzenie Diagnostyka S.A. podjęło uchwałę, aby część zysku netto, wypracowanego za rok 2023 w kwocie 105.658 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. 1 czerwca 2023 Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale wyniku za rok 2022, w wyniku której na wypłatę dywidendy została przeznaczona kwota 112.072 tys. zł.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej w 2024 roku za rok 2023 wyniosła 3,13 zł, a w 2023 roku za rok 2022 wyniosła 3,32 zł.

Całość wypłat z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2023 została zrealizowana w terminie do 16 września 2024 roku, w związku z czym, na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu dywidendy.

W porównawczym okresie sprawozdawczym wypłacono część uchwalonej dywidendy za 2022 rok, w kwocie 100.257 tysięcy zł, w związku z czym, na dzień 30 września 2023 roku występowały zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 11.815 tys. zł, które zostało uregulowane w dniu 4 grudnia 2023 roku.

Do dnia 30 września 2024 i 2023 roku nie wypłacano zaliczek na poczet dywidendy za lata 2024 i 2023.

**9. Koszty finansowe**

Tytuł	30.09.2024	30.09.2023
<b>Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych</b>	<b>(43 057)</b>	<b>(39 649)</b>
Odsetki od kredytów (w tym w rachunku bieżącym)	(31 404)	(28 156)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(11 571)	(11 395)
Pozostałe koszty odsetkowe	(82)	(98)
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>(67)</b>	<b>(6 428)</b>
Różnice kursowe	(29)	-
Inne koszty finansowe	(38)	(764)
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	(80)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	(5 584)
<b>RAZEM</b>	<b>(43 124)</b>	<b>(46 077)</b>

Wzrost kosztów odsetkowych był spowodowany uruchomieniem w 2024 roku kolejnej transzy kredytu. Łączny efekt zmiany wyceny instrumentu pochodnego IRS oraz przepływów otrzymanych od banku z tego tytułu dał per saldo kwotę przychodów finansowych 3.031 tys. zł podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazano w kosztach finansowych z tego samego tytułu kwotę 5.584 tys. zł.

**10. Podatek dochodowy**

Tytuł	30.09.2024	30.09.2023
Podatek dochodowy - część bieżąca ujęta w wyniku finansowym	(47 539)	(36 581)
Podatek dochodowy - część odroczone ujęta w wyniku finansowym	(1 254)	1 086
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym</b>	<b>(48 793)</b>	<b>(35 495)</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

## 11. Rzeczowe aktywa trwale oraz aktywa niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, najistotniejsze nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (środki trwale w budowie) realizowane były w ramach spółki Diag Invest oraz jej spółki zależnej Vitalabo Diag Invest. Dotyczyły one budowy na potrzeby Grupy, zlokalizowanych w Łodzi i Bydgoszczy nieruchomości przeznaczonych głównie pod nowe laboratoria diagnostyczne. Łączne nakłady poniesione na te cele w okresie sprawozdawczym wyniosły odpowiednio: 30 846 tys. zł oraz 5 721 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2023 roku było to odpowiednio: 6 782 tys. zł oraz 1 118 tys. zł).

Najistotniejsze nakłady zwiększające aktywa niematerialne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku były ponoszone na oprogramowanie xLab i wyniosły 10 419 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2023 roku było to 5 914 tys. zł). Szczegółowy opis tego projektu został zamieszczony w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok.

Dodatkowo w związku z nabyciem przedsięwzięć w bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa ujawniła relacje z klientami na kwotę 1 867 tys. zł (zobacz też nota 20.1). W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie aktywowano odsetek dotyczących finansowania zewnętrznego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku amortyzacja dotycząca rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosła 37 749 tys. zł.

W wyniku przeglądu środków trwałych oraz aktywów niematerialnych pod kątem ryzyka utraty wartości nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

## 12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, z tytułu nowo zawartych umów najmu, wystąpiły zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 27 119 tys. zł, z czego kwota 21 798 tys. zł dotyczyła najmu nowych powierzchni przeznaczonych pod laboratoria diagnostyczne oraz powiązane z nimi punkty pobrań, a kwota 5 321 tys. zł dotyczyła dzierżawy nowych aparatów do wykonywania badań diagnostycznych. Ponadto, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, wskutek modyfikacji i zmian szacunku okresu wystąpiły zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 64 651 tys. zł, z czego 26 245 tys. zł dotyczyło umów najmu powierzchni, a 38 349 tys. zł dotyczyło umów dzierżawy aparatów do wykonywania badań diagnostycznych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, z tytułu nowo zawartych umów najmu, wystąpiły zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 38 563 tys. zł, z czego kwota 33 447 tys. zł dotyczyła najmu nowych powierzchni przeznaczonych pod laboratoria diagnostyczne oraz powiązane z nimi punkty pobrań, a kwota 5 116 tys. zł dotyczyła dzierżawy nowych aparatów do wykonywania badań diagnostycznych. Ponadto, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, wskutek modyfikacji i zmian szacunku okresu wystąpiły zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 13 752 tys. zł, z czego 13 522 tys. zł dotyczyło umów najmu powierzchni.

Modyfikacje umów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku były spowodowane głównie przedłużeniem zawartych wcześniej umów na odczynniki i umów zawartych na czas nieokreślony.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku amortyzacja dotycząca praw do użytkowania wyniosła 80 670 tys. zł, a w okresie porównawczym 73 573 tys. zł.

Grupa nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania, ze względu na to, że nie stwierdzono występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości.

### 13. Wartość firmy

Zmiany wartości firmy, które wystąpiły w okresie zostały przedstawione w nocie 20.1 *Nabycie jednostek*.

Zarząd jednostki dominującej przeprowadza na dzień kończący każdy rok sprawozdawczy (lub częściej w razie wystąpienia przesłanek), testy na utratę wartości ośrodków (lub grup ośrodków) do których przypisana jest wartość firmy. Testy na utratę wartości są oparte na kalkulacji wartości użytkowej. Główne założenia stosowane przez Grupę w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) zostały przedstawione w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok.

Grupa przeanalizowała, czy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości OWŚP. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano istnienia takich przesłanek, w związku z tym Grupa odstąpiła od przeprowadzania testów na utratę wartości na koniec września 2024 roku.

Na dzień 30 września 2024 i 31 grudnia 2023 Grupa nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości przez wartość firmy.

### 14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

W tabeli poniżej przedstawiono tabelę ruchu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Tytuł	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych
<b>Bilans otwarcia na 01.01.2023 r.</b>	<b>38 445</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>40 012</b>
Zakup	40 899
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	(887)
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(3 458)</b>
Sprzedaż	(18)
Otrzymane dywidendy	(1 000)
Odpis z tytułu utraty wartości	(2 440)
<b>Bilans zamknięcia na 30.09.2023 r.</b>	<b>74 999</b>
<b>Bilans otwarcia na 01.01.2024 r.</b>	<b>73 314</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>30 254</b>
Zakup udziałów	13 254
Ujęcie zobowiązania z tytułu warunkowej ceny zapłaty	14 960
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	2 040
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(946)</b>
Sprzedaż udziałów	(3)
Otrzymane dywidendy	(943)
<b>Bilans zamknięcia na 30.09.2024 r.</b>	<b>102 622</b>

W dniu 26 stycznia 2024 roku Spółka Dominująca nabyła 51% udziałów w spółce LIVMED Sp. z o. o. z siedzibą w Nowym Tomyślu za kwotę 3.590 tys. zł. Następnie, w dniu 8 kwietnia 2024 roku nastąpiła korekta ceny zgodnie z założeniami umowy zakupu o kwotę 7.085 tys. zł.

Ponadto, umowa zakupu udziałów w spółce LIVMED Sp. z o. o. przewiduje płatność dodatkowej warunkowej ceny zakupu, która uzależniona jest od określonych warunków, opartych na zmiennych, przyszłych poziomach wyników finansowych spółki. Na dzień zakupu, Grupa oceniła spełnienie tych warunków za wysoce prawdopodobne. W związku, z tym na dzień zakupu rozpoznano zobowiązanie finansowe w kwocie szacowanej warunkowej ceny zakupu za nabycie udziałów w LIVMED Sp. z o. o. w kwocie 14.960 tys. zł. Wskutek powyższego, łączna cena zakupu 51% udziałów w spółce LIVMED Sp. z o. o. została ustalona w wysokości 25.635 tys. zł.

LIVMED Sp. z o. o. prowadzi działalność w zakresie badań diagnostyki obrazowej (rezonansu magnetycznego oraz tomografii komputerowej).

W dniu 20 kwietnia 2024 roku Spółka Dominująca nabyła 51% udziałów w spółce TeleDiagnostyka Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2.579 tys. zł. TeleDiagnostyka Sp. z o. o. świadczy usługi w zakresie teleradiologii tj. zdalnych opisów badań obrazowych (tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego). Zaangażowanie Spółki Dominującej w ten podmiot ma charakter współkontroli (wspólnego przedsięwzięcia).

Zaangażowanie Spółki Dominującej w LIVMED Sp. z o. o. oraz TeleDiagnostyka Sp. z o. o. ma charakter współkontroli (wspólnego przedsięwzięcia) ze względu na to, że pomimo posiadania nieznacznej większości udziałów, zgodnie z zapisami umów spółek Diagnostyka S.A. nie posiada formalnych praw, które dają zdolność kierowania istotnymi działaniami samodzielnie ze względu na to, że:

- uchwały zgromadzenia wspólników w szczególności dotyczące istotnych działań w tych spółkach podejmowane są większością głosów, która przewyższa posiadany udział Diagnostyki S.A. w prawach głosu, co skutkuje koniecznością podejmowania uchwał w porozumieniu z pozostałymi wspólnikami spółki;
- Diagnostyka S.A. posiada prawo do powołania połowy członków zarządu tych spółek, w związku z czym, nie dysponuje większością na poziomie zarządów tych spółek.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych została skorygowana o wartość zysków/(strat) tych jednostek w kwocie 2.040 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego udział Grupy w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wyniósł (887) tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, wartość dywidend otrzymanych przez Grupę od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wyniosła 943 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wartość dywidend otrzymanych przez Grupę od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wynosiła 1.000 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, wartość utworzonego odpisu aktualizującego wartość inwestycji w GenXone S.A. nie uległa zmianie. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość tej inwestycji na kwotę 2.440 tys. zł. Wartość utworzonego odpisu aktualizującego wycenę inwestycji w GenXone S.A. na dzień 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku wynosiła 14.867 tys. zł.

### Opcje zaklasyfikowane jako instrument pochodny

Umowa inwestycyjna z dnia 20 grudnia 2023 roku dotycząca spółki pod firmą Livmed Sp. z o. o. zawiera opcję put na nabycie pozostałych udziałów w tej spółce. Pozostali udziałowcy spółki Livmed Sp. z o. o. (Monergy AREA Sp. z o. o. oraz osoby fizyczne), zarówno każdy z nich z osobna, jak również wspólnie, mogą zażądać od Diagnostyki S.A. wykupu wszystkich należących do nich udziałów na dzień złożenia żądania, niezależnie od tego czy Diagnostyka S.A. będzie na ten dzień udziałowcem spółki. W każdym jednak przypadku, skorzystanie z opcji put musi dotyczyć jednorazowo wszystkich udziałów należących do pozostałych udziałowców spółki.

Spółka, której dotyczy opcja sprzedaży	Data nabycia	% udziałów objęty opcja	Okres realizacji	Wycena na dzień 30.09.2024 r.	Sposób ustalenia ceny
<b>Opcje zaklasyfikowane jako instrument pochodny</b>				-	
Livmed Sp. z o. o.	20.12.2023	49,00%	od 30.09.2025	-	metoda mnożnikowa oparta o EBITDA
<b>Razem</b>				-	

Pozostałe opcje tego typu wykazane w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok pozostają w mocy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zarówno w przypadku opcji wykazanych w ostatnim, rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak i ww. opcji dotyczącej spółki Livmed, wartość zobowiązania do wykupu udziałów nie różni się istotnie od ich wartości godziwej, a termin wykonania tych opcji nie jest odległy, w związku z tym, wartość godziwa tego rodzaju opcji jest zbliżona do 0.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część



## 15. Kapitał własny

Strukturę własnościową kapitału i procent posiadanych udziałów w kapitale Spółki na dzień 30.09.2024 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Akcjonariusze	Wartość nominalna (w zł)	Seria Akcji	Akcje % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
LX Beta S.a.r.l. (Luxemburg)	16 147 124	F	47,8341%	47,8341%
Grzegorz Głownia	101	A	0,0003%	0,0003%
Jacek Prusek	101	B	0,0003%	0,0003%
Jakub Swadźba	3 186 189	C	9,4387%	9,4387%
Paweł Pirkł	257 729	E	0,7635%	0,7635%
Marcin Fryda	101	D	0,0003%	0,0003%
ACER CAPITAL PARTNERS SCSp	6 372 278	A	18,8772%	18,8772%
ACACIA Capital Partners SCSp	6 372 278	B	18,8772%	18,8772%
UBA CAPITAL PARTNERS SCSP	1 420 599	D	4,2084%	4,2084%
<b>Razem</b>	<b>33 756 500</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>

W okresie zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze własnościowej i wielkości udziału w kapitale poszczególnych akcjonariuszy.

## 16. Programy motywacyjne na bazie akcji

Poza programem motywacyjnym opisanym w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok, we wrześniu 2024 roku został uruchomiony kolejny program tego typu, dotyczący kluczowych członków kadry kierowniczej, którzy nie byli objęci dotychczasowym programem motywacyjnym.

### Opis warunków programu

Wzrost wartości przedsiębiorstwa Spółki Dominującej zwiększa aktywa akcjonariuszy, z kolei wartość przedsiębiorstwa jest uzależniona od efektywności zarządzania przez kluczową kadrę kierowniczą. W związku z tym akcjonariusze Spółki Dominującej w celu powiązania ich interesów z interesami kluczowej kadry kierowniczej utworzyli program motywacyjny umożliwiający uczestnikom programu partycypację we wzroście wartości akcji Spółki Dominującej.

Uczestnicy programu zobowiązali się do m.in.:

- podejmowania działań zmierzających do zwiększenia zainteresowania akcjami Spółki Dominującej potencjalnych inwestorów;
- przygotowywania, wdrażania i nadzoru nad realizacją długoterminowych planów i strategii mających na celu zwiększenie wartości akcji Spółki Dominującej;
- świadczenie stałych usług doradczych na rzecz akcjonariuszy, odnośnie do zasadności zbycia akcji lub ich zachowania.

Uczestnik programu nabędzie prawo do wynagrodzenia pod warunkiem, że akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 30% akcji Spółki Dominującej sprzedadzą posiadane akcje. Wysokość wynagrodzenia zależna będzie od różnicy pomiędzy wartością jednej akcji przyjętej w umowie przystąpienia do programu, a ceną, po której nastąpi rozporządzenie akcjami przez akcjonariuszy.

Uczestnicy programu począwszy od daty określonej w umowie o zwiększenie wartości akcji co roku nabywają uprawnienia do kolejnych 15% należnego wynagrodzenia pod warunkiem, że na każda z tych dat są związani ze Spółką Dominującą umową o pracę. Ustalony tą metodą łączny udział należnego wynagrodzenia nie może przekroczyć 75%. Prawa do pozostałej części wynagrodzenia (brakującej do 100%) uczestnik programu nabywa, pod warunkiem, że będzie związany ze Spółką Dominującą umową o pracę w dniu sprzedaży akcji przez akcjonariuszy posiadających łącznie co najmniej 30% akcji Spółki Dominującej.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

Wypłata wynagrodzenia należnego uczestnikom programu zostanie dokonana przez akcjonariuszy Spółki Dominującej, wobec tego Spółka Dominująca oraz Grupa nie posiadają zobowiązania z tego tytułu, natomiast uczestnicy programu świadczą usługi na rzecz Spółki Dominującej.

#### Istotne osądy związane z ujęciem programu motywacyjnego

W związku z utworzeniem nowego programu motywacyjnego na bazie akcji Grupa wyceniła ten program z użyciem takiej samej metodologii i z wykorzystaniem tych samych parametrów jak w przypadku programu opisanego w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok, z wyjątkiem parametrów zaprezentowanych poniżej:

Założenia przyjęte w wycenie:	Wartość na dzień przyznania programu
Przewidywany wskaźnik zmienności (%)	39%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	39%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4,64%
Spodziewany okres realizacji uprawnień (w latach)	2

W przypadku nowego programu motywacyjnego kluczowym szacunkiem dokonany przez Zarząd Spółki Dominującej było określenie dnia przyznania uprawnień. Jako dzień przyznania uprawnień przyjęto dzień faktycznego podpisania umów o zwiększenie wartości akcji (tj. 17 września 2024 r.) pomiędzy akcjonariuszami Spółki Dominującej, a uczestnikami. Po tej dacie nie były już wymagane i nie miały miejsca żadne dodatkowe procedury legitymizujące program.

Wskaźnik zmienności został ustalony w oparciu o notowania historyczne (do daty przyznania uprawnień) spółek szeroko rozumianej branży medycznej notowanych na GPW. Z sektorów, na które podzielone zostały te spółki, jako najbardziej zbliżone w swojej charakterystyce do Diagnostyki SA przyjęto dwa: „Sprzęt i materiały medyczne” oraz „Szpitale i przychodnie”. Każdemu z tych sektorów przypisano wagę o wartościach odpowiednio: 25% i 75%. Za pomocą tych wag zważono średnie arytmetyczne ze zmienności każdej ze spółek przypisanych do danego segmentu.

Stopa wolna od ryzyka dla każdego z okresów uwzględnionych w modelu dwumianowym wyceny opcji została ustalona w oparciu o rentowność kontraktów terminowych obligacji skarbowych ustaloną w oparciu o notowania z 31 sierpnia 2024 roku.

#### Wycena

Na dzień przyznania uprawnień wartość nowego programu wynosi 4,1 mln PLN.

Z tytułu programu motywacyjnego opisanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku wartość godziwa otrzymanych świadczeń (usługa pracy osób uprawnionych w ramach programu) wyniosła 771 tys. zł i została ujęta jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za ten okres (w analogicznym okresie roku poprzedniego wartość godziwa tych świadczeń wyniosła 1.140 tys. zł)

## 17. Istotne zmiany rezerw i pozostałych zobowiązań

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wykorzystano rezerwę na kontrakty rodzące obciążenia w kwocie 3 486 tys. zł. Pozostałe saldo rezerwy wynosi 14 tys. zł. W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość tej rezerwy prezentowana jest w pozycji „Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu niewykorzystanych urlopów o kwotę 3 429 tys. zł. W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość tego zobowiązania prezentowana jest w pozycji zobowiązań krótkoterminowych - „Świadczenia pracownicze”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 nastąpił wzrost zobowiązań publicznoprawnych o kwotę 12.349 tys. zł spowodowany głównie zobowiązaniem podatkowym z tytułu podatku PIT od dywidendy wypłaconej na rzecz akcjonariuszy Spółki Dominującej, dla którego Diagnostyka S.A. występuje w roli płatnika. Zobowiązanie to wyniosło na dzień 30 września 2024 roku – 10.469 tys. zł.

## 18. Zadłużenie

Najważniejsze źródła finansowania zewnętrznego wykorzystywane przez Grupę stanowią umowy kredytowe oraz leasingu. W poniższych tabelach prezentujemy zmiany jakie zachodziły w wykorzystaniu tych źródeł finansowania.

Tytuł	30.09.2024	31.12.2023
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów</b>	<b>530 243</b>	<b>535 094</b>
Kredyty bankowe	470 650	534 734
Pożyczki od pozostałych jednostek	362	360
Kredyty w rachunku bieżącym	59 231	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>339 468</b>	<b>315 401</b>
<b>Zobowiązania z tyt. kredytów i leasingu</b>	<b>869 711</b>	<b>850 495</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i leasingu	129 001	112 130
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i leasingu	740 710	738 365

W tabeli poniżej przedstawiono zmianę stanu zobowiązań z tytułu kredytu oraz leasingu w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku.

Tytuł	Kredytów i pożyczek	Leasingu	RAZEM
<b>Zadłużenie na 01.01.2023 r.</b>	<b>426 538</b>	<b>293 989</b>	<b>720 527</b>
Zawarcie umów leasingu	-	60 616	60 616
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - otrzymane finansowanie	110 344	-	110 344
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu umowy	-	(464)	(464)
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	-	15 078	15 078
Kredyty lub leasingi spółek zależnych na dzień przejścia kontroli	9 307	-	9 307
Naliczenie odsetek od zadłużenia	28 243	11 395	39 638
Różnice kursowe	-	(66)	(66)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata kapitału	(9 431)	(76 553)	(85 984)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata odsetek	(29 339)	(11 395)	(40 734)
<b>Zmiana zadłużenia w okresie</b>	<b>109 124</b>	<b>(1 389)</b>	<b>107 735</b>
<b>Zadłużenie na 30.09.2023</b>	<b>535 662</b>	<b>292 600</b>	<b>828 262</b>
<b>Zadłużenie na 01.01.2024 r.</b>	<b>535 094</b>	<b>315 401</b>	<b>850 495</b>
Zawarcie / zmiana umów leasingu	-	53 211	53 211
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - otrzymane finansowanie	59 113	-	59 113
Zakończenie umowy oraz zmniejszenie zakresu umowy	-	(7 669)	(7 669)
Modyfikacja umowy i zmiana szacunku okresu dla umów zawartych na czas nieokreślony	-	64 651	64 651
Naliczenie odsetek od zadłużenia	31 382	11 559	42 941
Różnice kursowe	-	(79)	(79)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata kapitału	(65 000)	(86 045)	(151 045)
Wydatki z tytułu zaciągniętego zadłużenia - spłata odsetek	(30 345)	(11 559)	(41 904)
<b>Zmiana zadłużenia w okresie</b>	<b>(4 850)</b>	<b>24 069</b>	<b>19 219</b>
<b>Zadłużenie na 30.09.2024 r.</b>	<b>530 244</b>	<b>339 470</b>	<b>869 714</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

## 19. Inne istotne zmiany

### 19.1. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

### 19.2. Sprawy sądowe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku nie było istotnych zmian w statusie spraw sądowych, które miałyby wpływ na dane finansowe zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### 19.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nadal wykorzystywała linię gwarancyjną w BNP Paribas, której wykorzystanie, w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2023 roku zwiększyło się o 625 tys. zł i wyniosło 1 274 tys. zł.

W porównaniu do stanu z końca roku 2023, kwota poręczeń wystawionych przez Spółkę Dominująca na rzecz spółek zależnych w związku z zawartymi przez nie umowami leasingu wzrosła o 1 429 tys. zł i na 30 września 2024 r. wynosi 12 397 tys. zł.

### 19.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych i inne zobowiązania do poniesienia w przyszłości

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała zobowiązania umowne dotyczące nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 16,3 mln zł. Dotyczyły one zawartych kontraktów na budowę nieruchomości opisanych w nocie 11. Analogiczna kwota na 30 września 2023 wynosiła 34,4 mln zł.

### 19.5. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

### 19.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych prowadzonych przez instytucje finansowe o wysokim ratingu kredytowym (BBB) z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym.

Tytuł	30.09.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	27 364	61 662
Lokaty krótkoterminowe	6 134	29 481
Środki pieniężne w drodze	1 894	3 724
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - rachunek VAT (split payment)	4	17
Odpis na utratę wartości	(14)	(14)
<b>Salda według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>35 382</b>	<b>94 870</b>
Aktywa dostępne do sprzedaży - środki pieniężne	-	2 423
<b>Salda według skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>35 382</b>	<b>97 293</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianą stanu zaprezentowanym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej przedstawiono w tabeli poniżej:

Tytuł	30.09.2024	30.09.2023
<b>(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(45 320)</b>	<b>(36 574)</b>
Zmiana pozycji bilansowej Należności długoterminowe	(1 097)	(68)
Zmiana pozycji bilansowej Należności z tytułu dostaw i usług	(42 937)	(37 559)
Zmiana pozycji bilansowej Należności publicznoprawne	200	(2 717)
Zmiana pozycji bilansowej Pozostałe należności krótkoterminowe	(1 369)	(3 041)
Przejęcie kontroli	-	6 215
Należności z tytułu naliczonej dywidendy	(188)	1 000
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	71	(64)
Pozostałe	-	(340)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</b>	<b>(99 340)</b>	<b>(54 133)</b>
Zmiana pozycji bilansowych	(49 964)	(27 608)
Wartość netto zlikwidowanych lub sprzedanych środków trwałych	(205)	(369)
Nabycie jednostek zależnych - zwiększenia środków trwałych	-	2 335
Nabycie przedsiębiorstw i zorganizowanych części przedsiębiorstw - zwiększenia środków trwałych	145	196
Nabycie przedsiębiorstw i zorganizowanych części przedsiębiorstw - zwiększenia relacji	1 867	6 673
Amortyzacja za bieżący rok	(37 749)	(35 057)
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych i aktywów niematerialnych	(13 434)	(303)
<b>(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów</b>	<b>(4 864)</b>	<b>(1 851)</b>
Zmiana pozycji bilansowej	(4 892)	(2 834)
Przejęcie kontroli	28	983
<b>(Zwiększenie) / zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>34 648</b>	<b>14 636</b>
Zmiana pozycji bilansowych:	37 951	36 885
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 722	15 132
Świadczenia pracownicze	6 470	6 280
Zobowiązania publicznoprawne	16 198	7 964
Pozostałe zobowiązania i otrzymane dotacje	(12 655)	12 227
Rozliczenia międzyokresowe	(4 589)	(4 718)
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 805	-
Nabycie jednostek zależnych - zwiększenie zobowiązań	(388)	(11 275)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	13 434	303
Pozostałe	71	1 024
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend - udziały niekontrolujące	(1 093)	(12 301)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - wyłączenie gruntu (reklasyfikacja do RMK)	479	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych (wycena opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące oraz ujęcie zobowiązania z tytułu dopłaty z tytułu nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych)	(15 806)	-

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 36 stanowią jego integralną część

## 20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

### 20.1. Nabycie jednostek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa nabyła zorganizowane części przedsiębiorstw („Nabycie przedsiębiorstw (zcp)”) świadczących usługi badań laboratoryjnych, co do których szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej. Nabyte zorganizowane części przedsiębiorstw zgodnie z osądem Zarządu Spółki Dominującej przedstawionym w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych za 2023 rok stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3.

Transakcje nabycia miały na celu zwiększenie udziału Grupy w rynku tej branży i stanowią rozszerzenie obecnie prowadzonej działalności w zakresie usług laboratoryjnych.

Zapłata za nabycie została przekazana w formie wyłącznie pieniężnej a przekazane wynagrodzenie nie zawierało w sobie elementu warunkowego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Jednostka Dominująca dokonała również połączenia prawnego opisanego w tabeli poniżej. Połączenia tego typu nie są przejęciami przedsięwzięć, o których mowa w MSSF 3 i nie wpłynęły na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki	Alokacja do OWSP	Działalność podstawowa	Data połączenia prawnego	% przejętych udziałów
<b>Połączenia pod wspólną kontrolą:</b>				
Vitalabo Laboratoria Medyczne sp. z o.o.	Vitalabo Laboratoria Medyczne sp. z o.o.	badania laboratoryjne	2024-03-29	100%

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa dokonała następujących transakcji nabycia przedsięwzięć:

Nazwa przejętej jednostki na 30.09.2024 r.	Alokacja do OWSP	Działalność podstawowa	Data przejęcia
<b>Nabyte przedsiębiorstwa (zcp)</b>			
Laboratorium Analityczne DIAGNOZA J. Irzyk-Mbayo; Opole	Pozostałe	badania laboratoryjne	2024-02-15
NZOZ Dermilab Ryszard Błoch	Poznań Lab Centralny	badania laboratoryjne	2024-05-27
NZOZ Laboratorium Analityki Medycznej dr. n. med. Joanna Świerczyzna	Śląsk	badania laboratoryjne	2024-08-01
Laboratorium Diagnostyczne "AMED" NZOZ Ewa Bonter	Wrocław Lab Centralny	badania laboratoryjne	2024-08-01
MED & LAB Laboratorium Analiz Medycznych spółka jawna Bedus Zaborska	Szczecin	badania laboratoryjne	2024-09-01

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały szczegółowe informacje dotyczące przejęć przedsiębiorstw, w tym: kwoty zapłaty za nabycie, wartość nabytych aktywów netto i wartości firmy.

Nazwa przejętej jednostki	Łączna zapłata za nabycie	Aktywa i zobowiązania wynikające z nabycia (przedstawione w wartościach godziwych)				Aktywa netto	Wartość firmy
		Środki trwale i wyposażenie	Zapasy	Rezerwy i zobowiązania	Relacje z klientami		
<b>Stan na 01.01.2024</b>							<b>303 874</b>
<b>Nabycie przedsiębiorstwa (zcp)</b>	<b>14 436</b>	<b>146</b>	<b>28</b>	<b>(389)</b>	<b>1 867</b>	<b>1 653</b>	<b>12 783</b>
Laboratorium Analityczne DIAGNOZA J. Irzyk-Mbayo; Opole	2 501	32	-	(71)	320	281	2 220
NZOZ Dermilab Ryszard Błoch	3 102	45	17	(156)	810	716	2 386
NZOZ Laboratorium Analityki Medycznej dr.n.med. Joanna Świerczyna	1 675	7	-	(8)	31	31	1 644
Laboratorium Diagnostyczne "AMED" NZOZ Ewa Bonter	2 756	24	1	(60)	226	190	2 566
MED & LAB Laboratorium Analiz Medycznych spółka jawna Bedus Zaborska	4 402	38	10	(94)	480	435	3 967
<b>Przejęcie kontroli</b>	-	-	-	-	-	-	<b>856</b>
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	856
<b>Stan na 30.09.2024</b>							<b>317 513</b>

**Wpływ przejęcia na wyniki Grupy**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wpływ nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa opisanych powyżej za okres od wskazanej powyżej daty przejęcia do dnia 30 września 2024 roku.

Przejęte podmioty w 2024 roku:	Liczba miesięcy w Grupie:	Przychody, uzyskane przez spółkę połączoną od dnia połączenia**	Przychody, szacowane za cały rok*	Wynik netto, uzyskany przez spółkę połączoną od dnia połączenia	Wynik netto, szacowany za cały rok
Laboratorium Analityczne DIAGNOZA J.Irzyk-Mbayo; Opole	7	723	1 240	229	393
NZOZ Dermilab Ryszard Błoch	4	428	1 285	137	411
NZOZ Laboratorium Analityki Medycznej dr.n.med. Joanna Świerczyna	2	151	903	33	198
Laboratorium Diagnostyczne "AMED"	2	211	1 267	53	318
NZOZ Ewa Bonter MED & LAB					
Laboratorium Analiz Medycznych spółka jawna Bedus Zaborska	1	192	2 303	46	547
<b>RAZEM</b>		<b>1 705</b>	<b>6 998</b>	<b>498</b>	<b>1 867</b>

\* Dla nabywanych zorganizowanych części przedsiębiorstwa szacunek skalkulowany w oparciu o wartość przychodów zrealizowanych przez przejęte podmioty w okresie obowiązującym 12 miesięcy przed dniem akwizycji. Dla nabywanych przedsiębiorstw będących oddzielnymi spółkami szacunek podano w oparciu o dostępne najbardziej aktualne sprawozdania finansowe

\*\* Proporcjonalna wartość szacowanych przychodów w przeliczeniu na liczbę miesięcy w Grupie

**Nabyte należności**

W wyniku przeprowadzonych transakcji nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa nie nabywała należności.

**Wartość firmy**

W wyniku transakcji nabycia rozpoznano wartość firmy w wysokości 12,7 mln zł. Wartość firmy odpowiada m.in. spodziewanym zyskom z synergii pomiędzy Spółką a przejętymi przedsiębiorstwami.

Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że będzie dla celów podatkowych stanowić koszt uzyskania przychodu to 14,3 mln zł.

**Wydatki pieniężne netto na przejęcia**

Tytuł	30.09.2024
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem - jednostki zależne	15 286
<b>Wydatki pieniężne netto na przejęcia</b>	<b>15 286</b>



**Koszty związane z przejęciem**

W związku z nabyciem ZCP Grupa poniosła jedynie koszty w postaci opłat notarialnych i podatku od czynności cywilno-prawnych o niematerialnej wartości.

**20.2. Zbycie jednostek zależnych**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała aktywa trwale przeznaczone do zbycia oraz zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia, które dotyczyły spółki prowadzącej działalność na terytorium Ukrainy – Diagnostyka Ukraine Limited Liability Company. Umowa przedwstępna sprzedaży została podpisana w dniu 15 kwietnia 2024 roku. Transakcja została sfinalizowana 23 maja 2024 roku. Wartość transakcji sprzedaży tych udziałów wyniosła 2,6 mln zł. Wynik na transakcji, który został ujęty w wyniku finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Tytuł	30.09.2024
Przychody uzyskane ze sprzedaży aktywów	2 603
Wartość aktywów netto na dzień sprzedaży	(2 087)
<b>Wynik na sprzedaży jednostki zależnej</b>	<b>516</b>

W analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa nie przeprowadziła transakcji zbycia jednostek zależnych.

Wynik na zbyciu udziałów w jednostce zależnej został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Przychody finansowe.

**20.3. Zbycie oraz nabycie udziałów niekontrolujących**

W tabeli przedstawiono zmiany udziałów niekontrolujących w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w poprzednim roku.

Tytuł	30.09.2024	30.09.2023
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 754</b>	<b>5 647</b>
Udział w zyskach w ciągu roku	6 454	4 876
Nabycie udziałów niekontrolujących	(389)	(422)
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy	-	446
Objęcie kontroli	-	1 743
Wypłata dywidendy	(5 518)	(3 169)
Udział niekontrolujący w podwyższeniu kapitału jednostek zależnych	763	2 289
Inne	-	15
Opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące	(684)	(2 387)
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 380</b>	<b>9 038</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku udziałowcy spółek zależnych z udziałem niekontrolującym (Diagnostyka Oncogene Sp. z o. o., Diagnostyka-Tarnów Medyczne Centrum Laboratoryjne Sp. z o. o. oraz Laboratoria Medyczne Novalab Sp. z o.o.) podjęli uchwały o wypłacie dywidendy w łącznej wartości 5.518 tys. zł. Na dzień 30 września 2024 zobowiązania z tytułu dywidend wobec udziałowców niekontrolujących wynosiły 1.093 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiło podwyższenie kapitału w jednostce zależnej Vitalabo Diag Invest, w którym partycypowali udziałowcy niekontrolujący. Ponadto, Diagnostyka Consilio Sp. z o. o. nabyła dodatkowe udziały od udziałowców mniejszościowych w swojej spółce zależnej Diagnostyka Consilio Poznań sp. z o.o. (opisane w nocie 1.3), w związku z tym wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o kwotę 389 tys. zł.

## 21. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych przedstawiono w poniższej tabeli:

Tytuł	Wartość godziwa na dzień 30.09.2024			Wartość godziwa na dzień 31.12.2023		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	9 556	-	-	12 895	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	9 556	-	-	12 895	-
<b>Razem istotne kategorie - aktywa</b>	-	9 556	-	-	12 895	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	-	-	19 365	-	-	3 560
Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące	-	-	4 405	-	-	3 560
Zobowiązania z tytułu warunkowej ceny zapłaty	-	-	14 960	-	-	-
<b>Razem istotne kategorie – pasywa</b>	-	-	19 365	-	-	3 560

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. Grupa rozpoznała zobowiązanie z tytułu warunkowej ceny zapłaty, które szerzej opisano w nocie 14 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych*. Zobowiązanie to zostało zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Wycena zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące uległa zmianie w okresie zakończonym 30 września 2024 roku, ze względu na aktualizację wyceny opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące w Vitalabo Diag Invest Sp. z o. o. z kwoty 2 043 tys. zł do kwoty 2 888 tys. zł. Wycena opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące jest uzależniona od przyszłych wyników finansowych poszczególnych spółek, a zmiany ich wartości godziwej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości nie wpływają na wynik finansowy okresu, a rozliczane są w kapitalach własnych Grupy. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku klasyfikacja instrumentów finansowych do poziomów hierarchii wartości godziwej oraz sposób ich określenia nie uległy zmianie. Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego (IRS) prezentowana jest w przychodach lub kosztach finansowych, po skompensowaniu z przepływami finansowymi wynikającymi z bieżących rozliczeń tego instrumentu pomiędzy bankiem a Spółką Dominującą. Dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wartość godziwą ustala się poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych stopą oprocentowania zmiennego, aktualizowaną na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany tego oprocentowania odzwierciedlają zmiany rynkowe i pozwalają na ustalenie wartości godziwej zobowiązań finansowych. Klasyfikowane są one na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. Wartość bilansowa posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych innych niż przedstawione powyżej, nie różni się istotnie od ich wartości godziwej w prezentowanych okresach.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje między Spółką Dominującą, a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej

Tytuł	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>5 854</b>	<b>4 959</b>
GENOMED S.A.	9	5	5 318	4 827
GenXone S.A.	-	-	536	132
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem:</b>	<b>752</b>	<b>363</b>	<b>619</b>	<b>-</b>
Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata Wroński Sp. z o.o.	531	363	-	-
Diagnostyka Wyrobek Sp. z o.o.	142	-	-	-
Instytut Mikroeologii Sp. z o.o.	-	-	619	-
Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała Sp. z o. o	79	-	-	-
<b>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) jednostki dominującej i jednostek zależnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>562</b>	<b>415</b>
Teresa Fryda	-	-	447	314
Hanna Chodasewicz-Fryda	-	-	115	101
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej i jednostek zależnych:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</b>
Marcin Fryda	-	-	-	66
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>	<b>9 530</b>	<b>9 899</b>	<b>27 340</b>	<b>23 584</b>
Eclipse Sp. z o.o. Sp. k.	308	331	17 233	15 460
ABP Investments Sp. z o. o.	-	2 897	9 174	7 428
"Varius" s.c. Patrycja Swadźba, Agnieszka Swadźba	28	25	730	660
House-med Sp. z o. o.	9 149	6 497	-	36
Housemed Info Sp. z o.o.	45	149	203	-
<b>Razem</b>	<b>10 291</b>	<b>10 267</b>	<b>34 375</b>	<b>29 024</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DIAGNOSTYKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.  
(w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Tytuł	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>77</b>	<b>624</b>
GENOMED S.A.	1	1	77	585
GenXone S.A.	-	-	-	39
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem:</b>	<b>20 217</b>	<b>1 101</b>	<b>13</b>	<b>-</b>
Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata Wroński Sp. z o.o.	401	1 101	-	-
Diagnostyka Wyrobek Sp. z o.o.	12 714	-	-	-
LIVMED Sp. z o. o.	510	-	-	-
Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała Sp. z o. o	6 592	-	13	-
<b>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) jednostki dominującej i jednostek zależnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Teresa Fryda	-	-	-	1
<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>	<b>4 594</b>	<b>876</b>	<b>603</b>	<b>1 143</b>
Eclipse Sp. z o.o. Sp. k.	49	66	553	736
Diagnostyka i Terapia S.c.	-	-	2	2
ABP Investments Sp.z o.o.	9	9	-	346
"Varius" s.c. Patrycja Swadźba, Agnieszka Swadźba	5	12	48	59
House-med Sp. z o. o.	4 531	789	-	-
<b>Razem</b>	<b>24 812</b>	<b>1 978</b>	<b>693</b>	<b>1 768</b>

W okresie objętym niniejszym śródrocznym, skróconym, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, poza pożyczką opisaną poniżej, wszystkie pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły bieżącej działalności operacyjnej, analogicznej jak opisana w ostatnim, rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Kwota udzielonych pożyczek, zaprezentowana w sprawozdaniu w sytuacji finansowej to wynosząca 12 500 tys. zł pożyczka udzielona przez Diagnostykę SA na rzecz jednostki współkontrolowanej Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. oraz 6 500 tys. zł pożyczka udzielona przez Diagnostykę SA na rzecz jednostki zależnej Diagnostyka Wyrobek sp. z o.o. – Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała sp. z o.o. Pożyczki mają na celu finansowanie inwestycji w rozwój działalności w ramach segmentu diagnostyka obrazowa. Salda prezentowane w tabeli powyżej dotyczące pożyczek uwzględniają kwotę naliczonych odsetek na dzień 30 września 2024 roku.

Zaprezentowane w powyższej tabeli salda rozrachunków na dzień 30 września 2024 roku zawierają również wartość należności Spółki Dominującej z tytułu niewypłaconych dywidend od jednostek współzależnych. Wartość należnych dywidend na dzień 30 września 2024 roku była następująca: 302 tys. zł – Laboratorium Medyczne OPTIMED Kuriata Wroński Sp. z o. o.; 510 tys. zł – LIVMED Sp. z o. o.

Wszystkie transakcje zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi, zawierane są na warunkach rynkowych.

## 23. Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego stanowiły wyłącznie świadczenia krótkoterminowe i przedstawiały się następująco:

	30.09.2024	30.09.2023
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>	<b>8 455</b>	<b>8 675</b>
Świadczenia krótkoterminowe	7 818	7 705
Program płatności na bazie akcji	637	970
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>	<b>450</b>	<b>345</b>
Świadczenia krótkoterminowe	450	345
<b>Łączna kwota wynagrodzeń należnych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostek dominujących i jednostek zależnych</b>	<b>8 905</b>	<b>9 020</b>

## 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### Transakcje nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych

W dniu 24.10.2024 zawarto porozumienie do umowy inwestycyjnej z udziałowcami LIVMED Sp. z o. o. od których Diagnostyka S.A. nabyła 51% udziałów, w wyniku którego, nastąpiła korekta ceny wynikającej z umowy inwestycyjnej na kwotę 14.960 tys. zł (przejście kontroli nad Livmed zobacz poniżej).

### Transakcje nabycia przedsięwzięć

W dniu 25 września 2024 roku Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Urszula Procner Maderska Laboratoria Analityczne „Procner” z siedzibą w Gdyni za kwotę 1.000 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 października 2024 roku. Powyższa transakcja nie stanowiła materialnego połączenia z punktu widzenia całej Grupy.

15 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła Umowę Wspólników dotyczącą spółki Diagnostyka-Teleradiologia24 Sp. z o. o. w celu ustalenia warunków nabycia przez Diagnostykę S.A. 50,65% udziałów od założyciela tej spółki. Tego samego dnia zawarto umowę sprzedaży udziałów w wyniku której Diagnostyka S.A. nabyła te udziały za kwotę 19,4 mln zł. Kwota ustalona w umowie może ulec zmianie na zasadach określonych w Umowie Wspólników, w ciągu 30 dni od daty wezwania przez stronę uprawnioną do korekty ceny, ale nie wcześniej niż po sporządzeniu sprawozdania finansowego na 31 października 2024 roku. W wyniku przeprowadzonej transakcji Diagnostyka S.A. objęła kontrolę w tej spółce.

Zgodnie z zapisami Umowy Wspólników po upływie 16 miesięcy od dnia nabycia udziałów przez Diagnostykę S.A. pozostali udziałowcy Spółki będą mogli zażądać od Diagnostyki S.A. wykupu udziałów należących do tego udziałowca (opcja sprzedaży na udziały niekontrolujące) po cenie ustalonej według formuły określonej w Umowie Wspólników.

24 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła umowę zakupu 38,95% udziałów w Livmed Sp. z o. o. za kwotę 21.662 tys. zł.

16 grudnia 2024 roku Diagnostyka S.A. objęła 1 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 75 tys. zł w podwyższonym kapitale spółki Diagnostyka Wyrobek Sp. z o. o. za kwotę 5.000 tys. zł. W wyniku tej transakcji udział Diagnostyki S.A. w kapitale zakładowym Diagnostyki Wyrobek Sp. z o. o. wzrósł z 50,4% do 53,86%. W tym samym dniu zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmiany zapisów w umowie spółki Diagnostyka Wyrobek Sp. z o. o. – w wyniku wprowadzonych zmian Diagnostyka S.A. zyskała uprawnienia wskazujące na sprawowanie kontroli nad tą spółką. W konsekwencji Diagnostyka S.A. objęła kontrolę również nad jednostkami zależnymi Diagnostyki Wyrobek Sp. z o. o. – Eurodent Sp. z o. o. i Diagnostyka Obrazowa Bielsko-Biała Sp. z o. o.

W dniu 16 grudnia 2024 roku Diagnostyka S.A. nabyła 86 udziałów w spółce Zakład Rentgena i USG – Wyrobek sp. z o. o. od udziałowców tej spółki za kwotę 17.773 tys. zł, w wyniku czego posiada udział 53,75% w kapitale podstawowym tej spółki.

Ze względu na moment zawarcia ww. umów, do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie zostało jeszcze ukończone, w związku czym nie zawarto ujawnień dotyczących tego nabycia.

W dniu 17.12.2024 roku Spółka Dominująca podpisała umowę nabycia przedsiębiorstwa Centralne Laboratorium Analityki Medycznej – Pracownia Diagnostyki Laboratoryjnej Anna Bądel z siedzibą w Kielcach za kwotę 380 tys. zł. Przejęcie przedsiębiorstwa nastąpi w dniu 1.01.2025 roku.

#### **Połączenie prawne**

29 listopada 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Diagnostyki S.A. („Spółka przejmująca”) z jej spółką zależną Platforma Badań Genetycznych sp. z o. o. („Spółka przejmowana”). Połączenie to zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na „Spółkę przejmującą” całego majątku Spółki przejmowanej. Z dniem zarejestrowania połączeń, Spółka przejmująca wstąpiła na zasadzie sukcesji uniwersalnej we wszelkie prawa i obowiązki Spółek przejmowanych. Połączenie to nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

#### **Zmiany w umowach kredytowych**

W dniu 8 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2018 roku. Na podstawie aneksu wydłużeniu uległ okres kredytowania do 30 września 2025 roku. W dniu 17 października 2024 roku Diagnostyka S.A. zawarła umowę zmieniającą nr 2 do umowy kredytu odnawialnego z 15 września 2022 roku z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Diagnostyka S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. W wyniku zawartej umowy zmianie uległa kwota dostępnego finansowania z 670 mln zł do 790 mln zł. Nie wystąpiły zmiany w przedmiocie zabezpieczenia natomiast proporcjonalnie do zwiększenia wartości dostępnego finansowania zwiększyła się wartość zabezpieczenia banku. W pozostałym zakresie warunki kredytowania (w tym w zakresie kowenantów kredytowych) nie uległy zmianie.

W dniu 24 października 2024 roku Diag Invest Sp. z o. o. zawarł umowę o kredyt odnawialny z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 25 mln. Najistotniejsze warunki zawartej umowy kredytowej:

- okres kredytowania wynosi 10 lat od dnia zawarcia umowy;
- kredyt może być uruchamiany w okresie 3 lat od dnia podpisania umowy;
- kredyt jest oprocentowany według stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku;
- odsetki będą naliczane i płatne miesięcznie;
- termin wymagalności kapitału: ostateczna spłata kredytu nastąpi na koniec okresu kredytowania;
- zabezpieczenie spłaty kredytu:
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 37,5 mln zł;
  - cesja wierzytelności Diag Invest Sp. z o. o. z tytułu wszystkich umów najmu jednej z nieruchomości będących własnością tej spółki;
  - hipoteka umowna łączna do sumy 37,5 mln zł ustanowiona na 5 nieruchomościach będących własnością Diag Invest Sp. z o. o.;
  - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz banku dotyczącej nieruchomości objętych hipoteką, na kwotę nie mniejszą niż 25 mln zł.
- Diag Invest zobowiązał się do:
  - utrzymywania zadłużenia z tytułu kredytu w wartości nie wyższej niż 70% wartości rynkowej nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu;
  - utrzymywania wpływów ze sprzedaży, osiągniętych przez Diag Invest Sp. z o. o. na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych przez kredytodawcę, w wysokości wynikającej z udziału zadłużenia Diag Invest Sp. z o. o. w BNP Paribas do całości zadłużenia spółki wobec instytucji finansowych.

Jeśli warunki umowne ustalone w umowie nie zostaną dotrzymane przez Diag Invest Sp. z o. o., kredytodawca będzie miał prawo do podwyższenia marży banku wpływającej na wysokość oprocentowania kredytu.

**Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla wybranych pracowników Spółki i spółek z Grupy**

W dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie długoterminowego planu motywacyjnego dla wybranych pracowników Spółki Dominującej i spółek z Grupy na lata 2025-2027 opartego o akcje Spółki Dominującej („LTIP-P”). Program zostanie wprowadzony wyłącznie, gdy co najmniej jedna akcja Spółki Dominującej będzie notowana na głównym rynku GPW.

W ramach LTIP-P, wybrani pracownicy Spółki Dominującej i spółek z Grupy wskazani przez Zarząd uzyskają jednostki uczestnictwa w programie LTIP-P uprawniające do otrzymania akcji Spółki Dominującej. Liczba akcji przypadających na jedną jednostkę uczestnictwa zostanie ustalona po zakończeniu okresu trwania programu, poprzez podzielenie łącznej liczby akcji w ramach LTIP-P, ustalonej w zależności od wzrostu wartości Grupy podzielonego przez średni ważony wolumenem obrotu kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW z sześciu miesięcy po publikacji wyników za rok 2027, przez łączną liczbę jednostek uczestnictwa. Na każdy z trzech lat trwania programu (2025, 2026 oraz 2027) do podziału pomiędzy jego uczestników będzie przypadała pula 100 jednostek uczestnictwa, przy czym Zarząd Spółki Dominującej może zdecydować o nie rozdzielaniu pełnej puli z danego roku. W takim przypadku nierozdzielona pula jednostek uczestnictwa zwiększa pulę jednostek do podziału w kolejnych latach. W każdym z lat Zarząd Spółki Dominującej będzie podejmował odrębną decyzję co do osób uprawnionych do udziału w programie oraz co do alokacji dostępnych jednostek uczestnictwa pomiędzy te osoby. Dla każdego roku trwania programu LTIP-P, z uczestnikami wskazanymi decyzją Zarządu będą zawierane indywidualne umowy uczestnictwa w programie wskazujące ilość przyznaną jednostek uczestnictwa za dany rok pod warunkiem pozostawania w zatrudnieniu w danym roku. Zgodnie z założeniami programu LTIP-P, w tym również mając na uwadze uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki Dominującej do nabycia przez Spółkę akcji własnych, planowane jest rozliczenie programu LTIP-P poprzez wydanie uczestnikom akcji Spółki Dominującej, przy czym ostateczna forma rozliczenia może także przyjąć formę wypłaty ekwiwalentu wartości akcji w środkach pieniężnych, w szczególności, w sytuacji gdyby Spółka Dominująca nie dokonała skupu akcji własnych w wystarczającej ilości.

Ze względu na to, że planowaną formą rozliczenia programu LTIP-P przez Zarząd Spółki Dominującej jest rozliczenie poprzez wydanie uprzednio nabytych akcji własnych Spółki Dominującej, a także fakt, że wybór formuły jest w całości w gestii Grupy, Zarząd Spółki Dominującej planuje ujmować program LTIP-P jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych zgodnie z regulacjami zawartymi w *MSSF 2 Płatności w formie akcji*, jednak w zależności od zdarzeń przyszłych i ostatecznej formy rozliczenia, możliwa jest zmiana klasyfikacji programu jako transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. Dzień przyznania uprawnień będzie ustalany niezależnie dla każdego z lat obowiązywania LTIP-P, jako dzień, w którym obie strony uzgodnią warunki uczestnictwa w programie (co zasadniczo powinno stanowić datę zawarcia umowy uczestnictwa w programie z beneficjentem programu). Łączna wartość programu LTIP-P zostanie określona jako iloczyn liczby przyznaną jednostek uczestnictwa i wartości godziwej jednostki uczestnictwa ustalonej na każdy dzień przyznania uprawnień. W przypadku ujęcia programu LTIP-P jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych, koszt programu LTIP-P ustalony indywidualnie dla każdego uczestnika będzie obciążał wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozycji: Koszty świadczeń pracowniczych). Drugostronnie transakcji tej będzie odpowiadał wzrost wartości kapitału własnego (w pozycji: Pozostałe kapitały) w okresie, w którym poszczególni uczestnicy będą nabywali uprawnienia do otrzymania wynagrodzenia od dnia przyznania uprawnień do końca danego roku obowiązywania LTIP-P.

Ze względu na to, że na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpił dzień przyznania uprawnień, program ten nie spełnia warunków pozwalających na jego wycenę i ujęcie zgodnie z wymogami *MSSF 2 Płatności w formie akcji*.

**Długoterminowy program motywacyjny na lata 2025-2027 dla Zarządu Spółki Dominującej**

W dniu 17 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie długoterminowego planu motywacyjnego dla Zarządu Spółki Dominującej na lata 2025-2027 opartego o akcje Spółki Dominującej („LTIP-Z”). Program zostanie wprowadzony wyłącznie, gdy co najmniej jedna akcja Spółki Dominującej będzie notowana na głównym rynku GPW.

W ramach LTIP-Z, Prezes Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu (pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu), uzyskają jednostki uczestnictwa w programie LTIP-Z uprawniające do otrzymania akcji Spółki Dominującej. Liczba akcji przypadających na jedną jednostkę uczestnictwa zostanie ustalona po zakończeniu okresu trwania programu, poprzez podzielenie łącznej liczby akcji w ramach LTIP-Z, ustalonej w zależności od wzrostu wartości Grupy podzielonego przez średni ważony wolumenem obrotu kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW z sześciu miesięcy po publikacji wyników za rok 2027, przez łączną liczbę jednostek uczestnictwa. Na każdy z trzech lat trwania programu (2025, 2026 oraz 2027) Prezes Zarządu będzie uprawniony do 40 jednostek uczestnictwa, a do podziału pomiędzy pozostałych członków Zarządu

będzie przypadająca pula 60 jednostek uczestnictwa, przy czym Rada Nadzorcza może zdecydować o nie rozdzielaniu pełnej puli z danego roku. W takim przypadku nierozdzielona pula jednostek uczestnictwa zwiększa pulę jednostek do podziału w kolejnych latach. W każdym z lat Rada Nadzorcza Spółki Dominującej będzie podejmowała odrębną decyzję co do pozostałych członków Zarządu, uprawnionych do udziału w programie oraz co do alokacji dostępnych jednostek uczestnictwa. Dla każdego roku trwania programu LTIP-Z, z uczestnikami będą zawierane indywidualne umowy uczestnictwa w programie wskazujące ilość przyznaných jednostek uczestnictwa za dany rok pod warunkiem pozostawania w zatrudnieniu w danym roku w funkcji członka Zarządu Spółki Dominującej. Zgodnie z założeniami programu LTIP-Z, w tym również mając na uwadze uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki Dominującej do nabycia przez Spółkę akcji własnych, planowane jest rozliczenie programu LTIP-Z poprzez wydanie uczestnikom akcji Spółki Dominującej, przy czym ostateczna forma rozliczenia może także przyjąć formę wypłaty ekwiwalentu wartości akcji w środkach pieniężnych, w szczególności, w sytuacji gdyby Spółka Dominująca nie dokonała skupu akcji własnych w wystarczającej ilości.

Ze względu na to, że planowaną formą rozliczenia programu LTIP-Z przez Zarząd Spółki Dominującej jest rozliczenie poprzez wydanie uprzednio nabytych akcji własnych Spółki Dominującej, a także fakt, że wybór formuły jest w całości w gestii Grupy, Zarząd Spółki Dominującej planuje ujmować program LTIP-Z jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych zgodnie z regulacjami zawartymi w *MSSF 2 Płatności w formie akcji*, jednak w zależności od zdarzeń przyszłych i ostatecznej formy rozliczenia, możliwa jest zmiana klasyfikacji programu jako transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. Dzień przyznania uprawnień będzie ustalany niezależnie dla każdego z lat obowiązywania LTIP-Z, jako dzień, w którym obie strony uzgodnią warunki uczestnictwa w programie (co zasadniczo powinno stanowić datę zawarcia umowy uczestnictwa w programie z beneficjentem programu). Łączna wartość programu LTIP-Z zostanie określona jako iloczyn liczby przyznaných jednostek uczestnictwa i wartości godziwej jednostki uczestnictwa ustalonej na każdy dzień przyznania uprawnień. W przypadku ujęcia programu LTIP-Z jako transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych, koszt programu LTIP-Z ustalony indywidualnie dla każdego uczestnika będzie obciążał wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozycji: Koszty świadczeń pracowniczych). Drugostronnie transakcji tej będzie odpowiadał wzrost wartości kapitału własnego (w pozycji: Pozostałe kapitały) w okresie, w którym poszczególni uczestnicy będą nabywali uprawnienia do otrzymania wynagrodzenia od dnia przyznania uprawnienia do końca danego roku obowiązywania LTIP-Z.

W przypadku pozostałych członków Zarządu ze względu na to, że na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpił dzień przyznania uprawnień, program ten nie spełnia warunków pozwalających na jego wycenę i ujęcie zgodnie z wymogami *MSSF 2 Płatności w formie akcji*. W przypadku Prezesa Zarządu dzień przyznania uprawnień został ustalony na dzień 17 stycznia 2025 roku. Z uwagi na niezbędny czas na przygotowanie wyceny, na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prace nad wyceną nie zostały zakończone.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zidentyfikowała innych zdarzeń następujących po dniu bilansowym, mających istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.



## 25. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 20 stycznia 2025 roku i podpisane przez wszystkich Członków Zarządu i osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

### Podpisy Członków Zarządu:

Jakub Swadźba - Prezes Zarządu



Signed by / Podpisano przez:

Jakub Swadźba

Date / Data: 2025-01-20 16:11

Dariusz Zowczak - Wiceprezes Zarządu



Signed by / Podpisano przez:

Dariusz Zowczak

Date / Data: 2025-01-20 16:02

Marta Rogalska-Kupiec - Wiceprezes Zarządu



Signed by / Podpisano przez:

Marta Dorota Rogalska-Kupiec

Date / Data: 2025-01-20 16:39

Paweł Chytła - Wiceprezes Zarządu

Signature valid

Dokument podpisany przez Paweł Chytła  
Data: 2025.01.20 13:47:36 CET

Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu



Signed by / Podpisano przez:

JAROMIR PELCZARSKI

Date / Data: 2025-01-20 15:00

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zbigniew Polakowski – Główny Księgowy



Signed by / Podpisano przez:

Zbigniew Polakowski

Date / Data: 2025-01-20 13:42

**Raport biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych**

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Diagnostyka S.A.

---

## Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Diagnostyka S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Diagnostyka S.A. („Spółka”) z siedzibą w Krakowie ul. Prof. Michała Życzkowskiego 16, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2024 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

---

## Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*.

Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

---

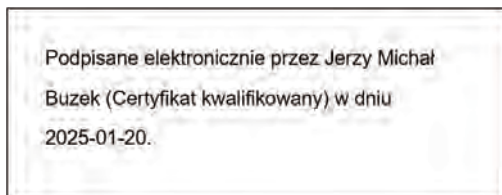
## Wniosek

---

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 20 stycznia 2025 roku

Kluczowy biegły rewident



Podpisane elektronicznie przez Jerzy Michał  
Buzek (Certyfikat kwalifikowany) w dniu  
2025-01-20.

Jerzy Buzek

Biegły rewident

nr w rejestrze: 10870

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**STATUT**

Poniżej znajduje się treść Statutu w brzmieniu obowiązującym na Datę Prospektu.

**STATUT  
SPÓŁKI POD FIRMĄ  
DIAGNOSTYKA SPÓŁKA AKCYJNA****ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA WSTĘPNE****§ 1.**

1. Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną, zwaną dalej „Spółką”.-----
2. Jako założyciele Spółki w rozumieniu art. 301 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych działają: LX Beta S.à r.l. („Inwestor”), ACACIA Capital Partners SCSp, ACER Capital Partners SCSp, UBA Capital SCSp, Marcin Fryda i Paweł Pirkł oraz Grzegorz Głownia, Jacek Prusek i Jakub Swadźba (Grzegorz Głownia, Jacek Prusek i Jakub Swadźba łącznie – „Wyznaczeni Założyciele”, a każdy z nich z osobną jako „Wyznaczony Założyciel”).-----
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Diagnostyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w spółkę akcyjną.-----

**§ 2.**

1. Spółka prowadzić będzie działalność pod firmą: Diagnostyka Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać skróconej wersji firmy: Diagnostyka S.A.-----

**§ 3.**

1. Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.-----
2. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.-----
3. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą oraz uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą, prowadzić zakłady produkcyjne, handlowe i usługowe oraz ośrodki naukowo-badawcze z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.-----

**§ 4.**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

**§ 5.**

Przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:-----

- 1) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21),-----
- 2) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia (PKD 33.19.Z),-----
- 3) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46),-----
- 4) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.1),-----
- 5) Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami (PKD 49.4),-----
- 6) Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52),-----
- 7) Działalność wydawnicza (PKD 58),-----
- 8) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62),-----
- 9) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),-----
- 10) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),-----
- 11) Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),-----

- 12) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1), -----
- 13) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73),-----
- 14) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3), -----
- 15) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.4),-----
- 16) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1),
- 17) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z), -----
- 18) Pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5), -----
- 19) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z), -----
- 20) Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 86.22.Z),-----
- 21) Praktyka lekarska ogólna (PKD 86.21.Z),-----
- 22) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej (PKD 86.90), -----
- 23) Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1). -----

## ROZDZIAŁ II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

### § 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 33.756.500,00 zł (trzydzieści trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na:-----
  - 1) 6.372.379 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;---
  - 2) 6.372.379 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;---
  - 3) 3.186.189 (trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;-----
  - 4) 1.420.700 (jeden milion czterysta dwadzieścia tysięcy siedemset) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;-----
  - 5) 257.729 (dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;-----
  - 6) 16.147.124 (szesnaście milionów sto czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia cztery) akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii F o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. -----
2. Akcje imienne serii A, serii B i serii C są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.-----
3. Akcje imienne serii D, serii E i serii F są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, każda akcja imienna wskazanych serii uprawnia do dwóch głosów.-----
4. Na umotywowane żądanie akcjonariusza, uzasadnione zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na Rynku Regulowanym, akcje imienne, które mają być dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela bez konieczności dokonywania zmiany Statutu. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje wygaśnięcie przywilejów związanych z akcją imienną podlegającą zamianie. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd w drodze uchwały. Do czasu, gdy żadna akcja Spółki nie jest dopuszczona do obrotu na Rynku Regulowanym, dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela w innym celu niż ubieganie się o dopuszczenie akcji do obrotu na Rynku Regulowanym jest niedopuszczalne. W okresie, w którym jakkolwiek akcja Spółki jest dopuszczona do obrotu na Rynku Regulowanym, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza, który nie wymaga uzasadnienia. Dla uniknięcia

wątpliwości, w okresie, w którym jakiekolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

5. Jeżeli akcje są obciążone zastawem rejestrowym, zastawem finansowym lub zastawem zwykłym, prawa głosu wynikające z zastawionych akcji będą przysługiwały zastawnikowi od momentu dostarczenia Spółce przez zastawnika oświadczenia o zamiarze wykonywania prawa głosu. -----
6. Akcje mogą być pokrywane wkładem pieniężnym lub niepieniężnym (aportem). -----
7. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa lub warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. -----

#### § 7.

Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. -----

#### § 8.

Akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). -

### ROZDZIAŁ III. OBRÓT AKCJAMI

#### § 9.

1. Postanowienia § 9 ust. 2, § 10 oraz § 12 znajdują zastosowanie jedynie w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym. -----
2. Zbycie akcji imiennych jest dopuszczalne jedynie w procedurze, określonej w postanowieniach § 11 - § 12, chyba że niniejszy Statut wyraźnie stanowi inaczej. -----

#### § 10.

1. Niezależnie od innych ograniczeń wynikających z niniejszego Statutu, każdy z akcjonariuszy, tak długo jak długo będzie dłużnikiem Spółki zobowiązany do spłacenia jakiejkolwiek pożyczki otrzymanej od Spółki (bez względu na termin wymagalności tej pożyczki), bez uprzedniej zgody wyrażonej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą jednomyślnie przez akcjonariuszy reprezentujących cały kapitał zakładowy Spółki, nie dokona zbycia przysługujących mu akcji imiennych, chyba że najpóźniej jednocześnie z takim zbyciem akcjonariusz ten dokona całkowitej spłaty pozostającej wciąż do spłaty pożyczki wraz z odsetkami udzielonej i wypłaconej temu akcjonariuszowi. -----
2. W terminie do dnia spłacenia przez Spółkę wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów, jednak nie dłużej niż do dnia 14 czerwca 2029 r., bez uprzedniej zgody wyrażonej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą jednomyślnie przy obecności na Walnym Zgromadzeniu wszystkich akcjonariuszy, Spółka ani żaden z akcjonariuszy nie dokona czynności skutkujących Zmianą Kontroli, chyba że uprzednio uzyska zgodę wszystkich wierzycieli Spółki z tytułu Umowy Kredytów na takie zbycie akcji. -----

#### § 11.

1. Akcjonariusz zamierzający sprzedać („Oferent”) posiadane przez siebie akcje imienne („Oferowane Akcje”) osobie trzeciej („Nabywca”) zawiadomi (i) pozostałych akcjonariuszy (w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym) albo pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne (w okresie, w którym jakiekolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym) i (ii) Spółkę na piśmie o takim zamiarze informując o proponowanej cenie sprzedaży („Cena Oferty”) oraz wszystkich innych parametrach zamierzonej sprzedaży, w tym w szczególności warunkach finansowych („Zawiadomienie o Pierwszej Ofercie”). Oferent ma obowiązek wskazać Nabywcę w Zawiadomieniu o Pierwszej Ofercie. -----
2. Pozostali akcjonariusze będą mieli prawo nabyć Oferowane Akcje po Cenie Oferty określonej w Zawiadomieniu o Pierwszej Ofercie („Prawo Pierwszej Oferty”) proporcjonalnie do posiadanych akcji. Prawo Pierwszej Oferty może zostać zrealizowane przez doręczenie Oferentowi pisemnego zawiadomienia o realizacji Prawa Pierwszej Oferty, w terminie 30 (trzydziestu) dni od otrzymania Zawiadomienia o Pierwszej Ofercie („Oświadczenie o Przyjęciu”). W okresie, w którym jakiekolwiek akcje

- Spółki są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, Prawo Pierwszej Oferty przysługuje jedynie akcjonariuszom posiadającym akcje imienne.-----
3. W przypadku złożenia Oświadczenia o Przyjęciu, akcjonariusz, który złożył Oświadczenie o Przyjęciu, oraz Oferent zawrą w terminie 7 (siedmiu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu umowę sprzedaży Oferowanych Akcji na warunkach oraz za Cenę Oferty określonych w Zawiadomieniu o Pierwszej Ofercie.-----
  4. Oferowane Akcje, co do których akcjonariusze nie skorzystali z przysługującego im Prawa Pierwszej Oferty („Ponownie Oferowane Akcje”), zostaną ponownie zaoferowane przez Oferenta akcjonariuszom, którzy złożyli Oświadczenie o Przyjęciu („Oferta Uzupełniająca”). W przypadku, gdy Oferta Uzupełniająca zostanie przyjęta przez więcej niż jednego akcjonariusza, Ponownie Oferowane Akcje zostaną takim akcjonariuszom przydzielone proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji imiennych. Przy korzystaniu z Oferty Uzupełniającej postanowienia ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.-----
  5. Oferent może sprzedać Nabywcy Oferowane Akcje lub Ponownie Oferowane Akcje, które nie zostały nabyte przez akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu, na warunkach nie korzystniejszych niż te określone w Zawiadomieniu o Pierwszej Ofercie lub w Ofercie Uzupełniającej, a w szczególności za cenę nie niższą niż Cena Oferty.-----
  6. Sprzedaż Oferowanych Akcji (Ponownie Oferowanych Akcji) na rzecz Nabywcy musi zostać dokonana w terminie 6 (sześciu) miesięcy od doręczenia pierwszemu akcjonariuszowi Zawiadomienia o Pierwszej Ofercie. W przypadku bezskutecznego upływu takiego terminu, procedura określona w niniejszym paragrafie musi zostać powtórzona przed sprzedażą Oferowanych Akcji osobie trzeciej.-----
  7. Postanowienia § 10 ust. 3 nie wyłączają ani nie ograniczają zobowiązania Oferenta do doręczenia pozostałym akcjonariuszom Zawiadomienia o Pierwszej Ofercie ani uprawnień pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne do złożenia Oświadczenia o Przyjęciu, przy czym w przypadku, gdy dana sprzedaż akcji imiennych (w tym sprzedaż Oferowanych Akcji zgodnie z procedurą przewidzianą w niniejszym paragrafie na rzecz Nabywcy lub odpowiednio na rzecz akcjonariusza lub akcjonariuszy) stanowiłaby Zmianę Kontroli, a na dzień Zawiadomienia o Pierwszej Ofercie brak będzie oświadczeń wszystkich wierzycieli Spółki z Umowy Kredytów stanowiących (i) wyrażenie bezwarunkowe zgody na Zmianę Kontroli i sprzedaż Oferowanych Akcji oraz jednocześnie (ii) bezwarunkowe potwierdzenie niewykonywania (promesę) uprawnień wierzycieli z Umowy Kredytów w razie takiej sprzedaży do wypowiedzenia, odstąpienia lub żądania przyspieszenia spłaty części lub całości zobowiązań z Umowy Kredytów („Zgody Kredytodawców”), termin liczony osobno dla każdego z pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne do złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty ulegnie zawieszeniu i rozpocznie bieg na nowo dopiero po doręczeniu danemu akcjonariuszowi Zgód Kredytodawców, z chwilą doręczenia danemu akcjonariuszowi ostatniej ze Zgód Kredytodawców.-----

## § 12.

1. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy innych niż Inwestor zamierza sprzedać jakiekolwiek akcje na rzecz Nabywcy, a Inwestor nie skorzysta z Prawa Pierwszej Oferty, o którym mowa w § 11 ust. 2, akcjonariusz ten zobowiązany jest co najmniej na 30 (trzydzieści) dni przed zawarciem umowy dotyczącej sprzedaży tych akcji zawiadomić Inwestora o planowanej sprzedaży („Zawiadomienie o Sprzedaży”).-----
2. Inwestor może w terminie 30 (trzydziestu) dni od otrzymania Zawiadomienia o Sprzedaży doręczyć akcjonariuszowi zamierzającemu sprzedać akcje pisemne zawiadomienie („Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Przyłączenia”) (i) z żądaniem nabycia przez Nabywcę akcji należących do Inwestora w liczbie stanowiącej taki sam procent akcji Inwestora, jak udział sprzedawanych przez akcjonariusza zamierzającego sprzedać akcje w stosunku do akcji posiadanych łącznie przez wszystkich akcjonariuszy innych niż Inwestor, zaś (ii) w przypadku sprzedaży przez Jakuba Swadźbę jakichkolwiek akcji, z żądaniem nabycia przez Nabywcę wszystkich akcji Inwestora („Akcje Przyłączone”). Jeżeli Inwestor złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Przyłączenia zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, to akcjonariusz zamierzający zbyć akcje nie sprzeda Nabywcy żadnych tych akcji, jeżeli jednocześnie z tymi akcjami Nabywca nie nabędzie od Inwestora Akcji Przyłączonych na takich samych warunkach, a w szczególności za taką samą cenę, co akcje sprzedawane przez akcjonariusza („Prawo Przyłączenia”).---



**§ 13.**

Ograniczenia, o których mowa w § 10 - § 12 oraz w § 14 ust. 2 nie mają zastosowania w przypadku: -----

- 1) zbycia akcji imiennych przez Inwestora na rzecz Podmiotu Powiązanego z Inwestorem; -----
- 2) nabycia akcji imiennych przez Spółkę w celu ich umorzenia, w wykonaniu uchwały podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów przez Walne Zgromadzenie; -----
- 3) przejęcia i sprzedaży akcji imiennych przez zastawnika w ramach egzekucji zastawu ustanowionego na jego rzecz na tych akcjach, w tym na podstawie przewidzianych umową zastawu pełnomocnictw udzielonych na rzecz zastawnika lub zastawników; oraz -----
- 4) zbycia akcji Spółki w pierwszej ofercie publicznej akcji Spółki, na potrzeby której udostępniono prospekt sporządzony zgodnie z właściwymi przepisami prawa. -----

**§ 14.**

1. Ograniczeń, o których mowa w § 11 - § 12 nie stosuje się w przypadku zbycia akcji imiennych przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną na rzecz Członka Rodziny, w drodze darowizny lub sprzedaży. -
2. Członek Rodziny, na którego zostały przeniesione akcje imienne zgodnie z postanowieniami ust. 1 powyżej, nie jest uprawniony, bez uprzedniej pisemnej zgody Inwestora (w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym) lub Wyznaczonych Założycieli (w okresie, w którym co najmniej jedna akcja Spółki jest dopuszczona do obrotu na Rynku Regulowanym), do przenoszenia akcji imiennych na jakikolwiek podmiot, w tym na innych Członków Rodziny akcjonariusza, który przeniósł akcje imienne na takiego Członka Rodziny lub na swoich Członków Rodziny, z zastrzeżeniem ust. 3.-----
3. Członek Rodziny, na którego zostały przeniesione akcje imienne zgodnie z postanowieniami ust. 1 powyżej, może zwrotnie przenieść akcje imienne na akcjonariusza, który przeniósł je na niego, w drodze darowizny lub sprzedaży, a do zbycia akcji imiennych w tym trybie nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w § 11- § 12.-----
4. Ograniczeń, o których mowa w § 11- § 12 nie stosuje w przypadku zbycia akcji imiennych przez: (i) Jakuba Swadźbę na podmiot trzeci pozostający pod Kontrolą Wyłącznie Jakuba Swadźby, (ii) ACER Capital Partners SCSp lub Grzegorza Głównię na podmiot trzeci pozostający pod Kontrolą Wyłącznie Grzegorza Główni, (iii) ACACIA Capital Partners SCSp lub Jacka Pruska na podmiot trzeci pozostający pod Kontrolą Wyłącznie Jacka Pruska oraz (iv) UBA Capital SCSp lub Marcina Frydę na podmiot trzeci pozostający pod Kontrolą Wyłącznie Marcina Frydy. -----

**ROZDZIAŁ IV. ORGANY SPÓŁKI****§ 15.**

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. -----

**§ 16.**

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne. -----
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. -----
3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej Rynek Regulowany, na którym akcje Spółki są przedmiotem obrotu. -----

**§ 17.**

1. Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli niniejszy Statut, Kodeks Spółek Handlowych lub inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.---
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz spraw wymienionych w niniejszym Statucie lub przepisach prawa, należą: -----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;-----
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----
- 3) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;-----
- 4) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;-----
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
- 6) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;-----
- 7) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych;-----
- 8) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 24-§ 25;-----
- 9) z zastrzeżeniem punktu 10) poniżej – ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;-----
- 10) na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa, w szczególności przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej – przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również wyrażenie opinii o sprawozdaniu o wynagrodzeniach sporządzonym przez Radę Nadzorczą;-----
- 11) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;-----
- 12) wybór przewodniczącego Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem § 18 ust. 3 pkt 2);-----
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.-----
4. Postanowienia § 17 ust. 5 i 6 znajdują zastosowanie jedynie w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym.-----
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia, na którym reprezentowane jest co najmniej 2/3 wszystkich akcji, podjętej większością 2/3 głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych ustanawia surowsze wymogi dla podjęcia uchwały, wymaga:-----
  - 1) zmiana formy prawnej Spółki;-----
  - 2) zmiana Statutu;-----
  - 3) połączenie Spółki z jakimkolwiek innym podmiotem;-----
  - 4) likwidacja Spółki;-----
  - 5) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;-----
  - 6) obniżenie kapitału zakładowego Spółki;-----
  - 7) zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;-----
  - 8) w zakresie przysługujących uprawnień korporacyjnych wobec Podmiotów Zależnych Spółki, wyrażanie zgody na dokonanie czynności wymienionych w punktach 1) do 7) przez jakikolwiek Podmiot Zależny Spółki.-----
6. W przypadku, gdy na prawidłowo zwołanym Walnym Zgromadzeniu nie zostaną podjęte określone uchwały z powodu braku kworum określonego w ust. 5, Zarząd jest obowiązany zwołać kolejne Walne Zgromadzenie w terminie przypadającym nie wcześniej niż dwa tygodnie i nie później niż pięć tygodni po terminie pierwszego Walnego Zgromadzenia z takim samym porządkiem obrad, z wyłączeniem uchwał poddanych pod głosowanie na pierwszym Walnym Zgromadzeniu, dla powzięcia których nie było wymagane kworum określone w ust. 5. Na prawidłowo zwołanym drugim Walnym Zgromadzeniu uchwały, które nie zostały podjęte na pierwszym Walnym Zgromadzeniu z powodu braku kworum, mogą być podejmowane bez zachowania kworum określonego w § 17 ust. 5.-----

**§ 18.**

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu i nie więcej niż ośmiu członków. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 – 4, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. -----
3. W okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym: -----
  - 1) Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej; -----
  - 2) Wyznaczonym Założycielom przysługuje osobiste uprawnienie do powołania 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczącemu; -----
  - 3) Inwestorowi i Wyznaczonym Założycielom wspólnie przysługuje uprawnienie do powołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, przy czym tak powołany członek Rady Nadzorczej może zostać odwołany przez Inwestora lub każdego z Wyznaczonych Założycieli. -----
4. W okresie w którym jakiegokolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, a Inwestor posiada akcje reprezentujące co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej. -----
5. Powołanie członków Rady Nadzorczej na podstawie ust. 3 – 4 powyżej następuje w formie pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez – odpowiednio – Inwestora lub Wyznaczonych Założycieli działających łącznie, a w przypadku ust. § 18 ust. 3 pkt 3 – przez wspólnie działających Inwestora i Wyznaczonych Założycieli działających łącznie. Postanowienia zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio do odwołania członków Rady Nadzorczej, z tym że odwołanie członka Rady Nadzorczej powołanego zgodnie z ust. § 18 ust. 3 pkt 3 powyżej wymaga pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez Inwestora lub Wyznaczonego Założyciela. -----
6. W okresie, w którym na Spółce ciąży taki obowiązek na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach lub innych właściwych przepisów prawa, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w Ustawie o Biegłych Rewidentach lub innych przepisach ustawowych lub kodeksach dobrych praktyk mających zastosowanie do spółek, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, na którym Spółka zamierza ubiegać się do dopuszczenie swoich akcji do obrotu. Jeżeli wyłącznie jeden członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności wskazane w zdaniu poprzedzającym bądź żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia takich kryteriów niezależności, jednak w skład Rady Nadzorczej wchodzi minimalna liczba członków Rady Nadzorczej określona przez niniejszy Statut, Rada Nadzorcza jest zdolna do działania i wykonywania swoich praw i obowiązków, w szczególności do podejmowania uchwał. Utrata przez członka Rady Nadzorczej statusu członka Rady Nadzorczej spełniającego kryteria niezależności wskazane w niniejszym ustępie nie ma wpływu na ważność mandatu tego członka Rady Nadzorczej. -----
7. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym, o ile postanowienia Statutu lub przepisy prawa nie stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

**§ 19.**

Rada Nadzorcza może powołać (a w okresie, w którym na Spółce ciąży taki obowiązek na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach lub innych właściwych przepisów prawa, Rada Nadzorcza powołuje) komitet audytu, którego skład i kompetencje są zgodne z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach lub innych znajdujących zastosowanie przepisów prawa. Przewodniczący komitetu audytu jest powoływany przez Radę Nadzorczą. -----

**§ 20.**

Rada Nadzorcza może ustanawiać doraźne lub stałe komitety Rady Nadzorczej do pełnienia określonych czynności nadzorczych (komitety Rady Nadzorczej). -----

## § 21.

W okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej bezwzględną większością głosów, pod warunkiem oddania głosu „za” przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora (na podstawie § 18 ust. 3 pkt 1) i przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Wyznaczonych Założycieli (na podstawie § 18 ust. 3 pkt 2) wymaga także:-----

- 1) zatwierdzenie Biznes Planów Spółki oraz rocznych budżetów;-----
- 2) rozszerzenie terytorium działania Spółki poza Polskę;-----
- 3) dokonanie zmiany w regulaminie Zarządu;-----
- 4) nabycie pośrednio lub bezpośrednio innego istotnego podmiotu (przez co należy rozumieć także nabycie aktywów takiego podmiotu), przy czym, na potrzeby niniejszego punktu za „istotny podmiot” uważa się podmiot:-----
- a) nabyty za cenę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych, który nie posiada dodatniej EBITDA; lub-----
- b) którego skonsolidowane przychody netto za rok obrotowy poprzedzający rok w którym ma nastąpić nabycie przekraczają 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych; lub-----
- c) którego udziały mają zostać nabyte za kwotę większą lub równą 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych; lub-----
- d) nabyty za cenę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych, którego udziały mają zostać nabyte za kwotę większą lub równą dziesięciokrotności EBITDA za rok obrotowy poprzedzający rok, w którym ma nastąpić nabycie; lub-----
- e) nabyty za cenę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych, w którym nabywane jest mniej niż 100% udziałów;-----
- 5) objęcie przez Spółkę akcji, udziałów, certyfikatów lub innych praw lub jednostek uczestnictwa w innej spółce lub innym podmiocie lub zawiązanie przez Spółkę innej spółki lub innego podmiotu, w każdym przypadku za kwotę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych;-----
- 6) przystąpienie przez Spółkę do spółki osobowej lub spółki cywilnej lub zawiązanie przez Spółkę spółki osobowej lub cywilnej;-----
- 7) zbycie lub nabycie innych istotnych aktywów niż określone w Biznes Planie, przy czym za istotne aktywa uważa się aktywa, których wartość przekracza 2.000.000 (dwa miliony) złotych, niezależnie od tego, czy zostaną one zbyte lub nabyte na podstawie jednej czy też większej ilości czynności prawnych;-----
- 8) zawarcie umowy pożyczki, kredytu lub innej formy zadłużenia, udzielenie jakiegokolwiek zabezpieczenia, poręczenia, gwarancji, wystawienie weksla, z wyłączeniem (i) czynności zawartych w Biznes Planie, (ii) czynności podejmowanych w zwykłym toku działalności, których wartość jednostkowa nie przekracza 1.000.000 (jednego miliona) złotych lub 2.000.000 (dwóch milionów) złotych kumulatywnie w ciągu roku obrotowego;-----
- 9) wypowiedzenie, rozwiązanie bez wypowiedzenia, odstąpienie, zmiana lub rozwiązanie za porozumieniem stron (i) Umowy Kredytów lub jakiegokolwiek lub jakichkolwiek dokumentów zabezpieczeń związanych z Umową Kredytów, w tym pełnomocnictw, oświadczeń o poddaniu się egzekucji lub innych umów zawartych w związku z Umową Kredytów, a także (ii) innych umów pożyczek, kredytów lub dokumentów zabezpieczeń dotyczących zobowiązań z nich wynikających, zaciągniętych przez Spółkę w celu sfinansowania wypłat na rzecz akcjonariuszy dywidend, oraz pożyczek od Spółki na rzecz akcjonariuszy udzielanych na podstawie Umowy Pożyczki;-----
- 10) nabycie przez Spółkę własnych akcji;-----
- 11) wypłata zaliczki na poczet dywidendy;-----

- 12) zrzeczenie się przez Spółkę jakichkolwiek roszczeń z wyłączeniem (i) zrzeczenia się roszczeń określonych w Biznes Planie oraz (ii) zrzeczenia się roszczeń w toku normalnej praktyki rabatowej oraz zrzeczenia się odsetek;-----
- 13) zawarcie, zmiana i wypowiedzenie umów, z których wynika zobowiązanie lub strata (na poziomie EBITDA Grupy) powyżej 1.000.000 (jednego miliona) złotych rocznie lub 3.000.000 (trzech milionów) złotych łącznie w całym okresie obowiązywania z wyłączeniem umów, których zawarcie, zmiana lub wypowiedzenie zostało przewidziane w Biznes Planie; -----
- 14) prowadzenie istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych (poza postępowaniami prowadzonymi w zwykłym toku działalności) oraz zawarcie ugody w takich postępowaniach, przy czym za istotne uważa się postępowania, których wartość (wartość przedmiotu sporu/postępowania) przekracza 1.000.000 (jeden milion) złotych; -----
- 15) zawarcie umowy ze Spółką lub jej Podmiotami Zależnymi przez akcjonariusza lub Podmiot Powiązany któregośkolwiek z akcjonariuszy, a ponadto, w odniesieniu do akcjonariuszy będących osobami fizycznymi, także przez wstępnych, osoby pozostające w stosunku przysposobienia lub we wspólnym pożyciu z którymkolwiek z takich akcjonariuszy oraz powinowatych któregośkolwiek z takich akcjonariuszy; -----
- 16) udzielanie pożyczek lub gwarancji oraz wypłata zaliczek pracownikom lub konsultantom Spółki, przekraczających 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, z wyłączeniem pożyczek udzielonych z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych; -----
- 17) zawarcie oraz zmiana umowy z członkiem Zarządu lub ustalenie zasad wynagradzania członka Zarządu, jak również zatrudnianie i zwalnianie pracowników, których łączne miesięczne wynagrodzenie przekracza 30.000 (trzydzieści tysięcy) złotych brutto oraz wprowadzanie zmian w zakresie wynagradzania lub terminów wypowiedzenia dla takich pracowników;-----
- 18) dokonanie darowizny; -----
- 19) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości; -----
- 20) wyrażenie zgody na dokonanie czynności wymienionych w punktach 1 – 19 przez jakikolwiek Podmiot Zależny Spółki.-----

## § 22.

W okresie, w którym jakiegokolwiek akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej bezwzględną większością głosów wymaga, poza innymi sprawami wynikającymi z przepisów prawa:-----

- 1) zatwierdzanie Biznes Planów Spółki oraz rocznych budżetów; -----
- 2) rozszerzenie terytorium działania Spółki poza Polskę; -----
- 3) dokonanie zmiany w regulaminie Zarządu;-----
- 4) nabycie pośrednio lub bezpośrednio innego istotnego podmiotu (przez co należy rozumieć także nabycie aktywów takiego podmiotu), przy czym, na potrzeby niniejszego punktu za „istotny podmiot” uważa się podmiot:-----
  - a) nabyty za cenę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych, który nie posiada dodatniej EBITDA; lub-----
  - b) którego skonsolidowane przychody netto za rok obrotowy poprzedzający rok w którym ma nastąpić nabycie przekraczają 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych; lub -----
  - c) którego udziały mają zostać nabyte za kwotę większą lub równą 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych; lub -----
  - d) nabyty za cenę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych, którego udziały mają zostać nabyte za kwotę większą lub równą dziesięciokrotności EBITDA za rok obrotowy poprzedzający rok, w którym ma nastąpić nabycie; lub -----
  - e) nabyty za cenę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych, w którym nabywane jest mniej niż 100% udziałów; -----

- 5) objęcie przez Spółkę akcji, udziałów, certyfikatów lub innych praw lub jednostek uczestnictwa w innej spółce lub innym podmiocie lub zawiązanie przez Spółkę innej spółki lub innego podmiotu, w każdym przypadku za kwotę równą lub przekraczającą 1.000.000 (jeden milion) złotych;-----
- 6) przystąpienie przez Spółkę do spółki osobowej lub spółki cywilnej lub zawiązanie przez Spółkę spółki osobowej lub cywilnej; -----
- 7) zbycie lub nabycie innych istotnych aktywów niż określone w Biznes Planie, przy czym za istotne aktywa uważa się aktywa, których wartość przekracza 2.000.000 (dwa miliony) złotych, niezależnie od tego, czy zostaną one zbyte lub nabyte na podstawie jednej czy też większej ilości czynności prawnych; -----
- 8) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. -----
- 9) zawarcie umowy pożyczki, kredytu lub innej formy zadłużenia, udzielenie jakiegokolwiek zabezpieczenia, poręczenia, gwarancji, wystawienie weksła, z wyłączeniem (i) czynności zawartych w Biznes Planie, (ii) czynności podejmowanych w zwykłym toku działalności, których wartość jednostkowa nie przekracza 1.000.000 (jednego miliona) złotych lub 10.000.000 (dziesięciu milionów) złotych kumulatywnie w ciągu roku obrotowego;-----
- 10) nabycie przez Spółkę akcji własnych;-----
- 11) zrzeczenie się przez Spółkę jakichkolwiek roszczeń z wyłączeniem: (i) zrzeczenia się roszczeń określonych w Biznes Planie, (ii) zrzeczenia się roszczeń w toku normalnej praktyki rabatowej oraz zrzeczenia się odsetek oraz (iii) zrzeczenia się innych roszczeń o wartości nieprzekraczającej kwoty 1.000.000 (jednego miliona) złotych łącznie w ciągu roku; -----
- 12) zawarcie, zmiana i wypowiedzenie umów, z których wynika zobowiązanie lub strata (na poziomie EBITDA Grupy) powyżej 1.000.000 (jednego miliona) złotych rocznie lub 3.000.000 (trzech milionów) złotych łącznie w całym okresie obowiązywania, z wyłączeniem umów, których zawarcie, zmiana lub wypowiedzenie zostało przewidziane w Biznes Planie; -----
- 13) dokonanie darowizny; -----
- 14) wyrażenie zgody na dokonanie czynności wymienionych w punktach 1 – 13 przez jakikolwiek Podmiot Zależny Spółki;-----
- 15) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego w rozumieniu właściwych przepisów prawa;-----
- 16) począwszy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Rynku Regulowanym: (i) sporządzanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu ocen, informacji, sprawozdań, raportów lub innych właściwych dokumentów przewidzianych do sporządzenia przez radę nadzorczą spółki notowanej na Rynku Regulowanym przez właściwe przepisy prawa bądź regulacje Rynku Regulowanego, (ii) w zakresie określonym przez właściwe przepisy prawa bądź regulacje Rynku Regulowanego – monitorowanie skuteczności działających w Spółce systemów (w szczególności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance)) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w każdym przypadku w razie ich powołania w Spółce, jak również dokonywanie oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. -----

### § 23.

1. Zarząd składa się od dwóch do pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.-----
2. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.-----
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.-----
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. -----

**§ 24.**

1. Postanowienia § 24 – § 25 znajdują zastosowanie jedynie w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym.-----
2. Inwestor ma prawo powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.-----
3. Wyznaczeni Założyciele działając łącznie mają prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, pełniących funkcję Wiceprezesa Zarządu i Prezesa Zarządu.-----
4. W przypadku nieskorzystania przez Inwestora z prawa wymienionego w ust. 2, Wyznaczonym Założycielom działającym łącznie przysługiwać będzie prawo do powołania i odwołania dodatkowego członka Zarządu po uprzednim poinformowaniu Inwestora o takim zamiarze z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem, przy czym taki członek Zarządu będzie mógł zostać odwołany przez Inwestora w każdym czasie bez jakichkolwiek przyczyn.-----
5. Prawo do powołania 2 (dwóch) kolejnych członków Zarządu przysługuje Inwestorowi oraz Wyznaczonym Założycielom działającym łącznie. Członkowi Zarządu powołanemu zgodnie z niniejszym ustępem można powierzyć pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powołani zgodnie z niniejszym ustępem, zarówno ci, którym powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu jak i ci, którym tej funkcji nie powierzono, mogą zostać odwołani zarówno przez Inwestora jak i przez każdego z Wyznaczonych Założycieli w każdym czasie bez jakichkolwiek przyczyn. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu zgodnie z niniejszym ustępem w żaden sposób nie ogranicza praw Inwestora i Wyznaczonych Założycieli do powoływania lub odwoływania członków Zarządu zgodnie z powyższymi postanowieniami Statutu.----
6. Powołanie i odwołanie członka Zarządu w wykonaniu uprawnień opisanych w ust. 2 – 5 są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia osób uprawnionych o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu.-----
7. W sytuacji, gdy którykolwiek z Wyznaczonych Założycieli, bez względu na przyczynę, przestał być akcjonariuszem Spółki, uprawnienia Wyznaczonych Założycieli wykonywane przez nich łącznie, wskazane w Statucie, wykonują pozostali Wyznaczeni Założyciele, będący akcjonariuszami Spółki.-----

**§ 25.**

1. W przypadku wystąpienia Istotnego Pogorszenia Wyników, Inwestor uzyskuje osobiste prawo do powoływania i odwoływania drugiego członka Zarządu („Dodatkowe Uprawnienie Inwestora”), a uprawnienie Wyznaczonych Założycieli, o którym mowa w § 24 ust. 3, zostaje ograniczone do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu.-----
2. Dodatkowe Uprawnienie Inwestora powstaje:-----
  - 1) jeżeli w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia dostarczenia Spółce przez Inwestora oświadczenia o wystąpieniu Istotnego Pogorszenia Wyników, żaden z Wyznaczonych Założycieli nie zgłosi Spółce i Inwestorowi sprzeciwu wobec oświadczenia o wystąpieniu Istotnego Pogorszenia Wyników — z chwilą upływu tego terminu;-----
  - 2) jeżeli w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia dostarczenia Spółce przez Inwestora oświadczenia o wystąpieniu Istotnego Pogorszenia Wyników, którykolwiek z Wyznaczonych Założycieli zgłosi Spółce i Inwestorowi sprzeciw wobec oświadczenia o wystąpieniu Istotnego Pogorszenia Wyników – z chwilą potwierdzenia wystąpienia Istotnego Pogorszenia Wyników przez biegłego rewidenta powołanego przez Wyznaczonych Założycieli spośród Wielkiej Czwórki, innego niż KPMG.-----
3. Dodatkowe Uprawnienie Inwestora wygasa, a uprawnienie Wyznaczonych Założycieli, o którym mowa w § 24 ust. 3, przestaje być ograniczone (tj. mogą oni powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu), w przypadku:-----
  - 1) jeżeli Roczne Sprawozdanie Finansowe za pełny rok obrotowy, w którym Inwestor w wykonaniu Dodatkowego Uprawnienia Inwestora miał przez pełny rok obrotowy, którego dotyczy takie Sprawozdanie Finansowe, możliwość powołać drugiego członka Zarządu, będzie wykazywało EBITDA Grupy poniżej minimalnej EBITDA Grupy uzgodnionej w Biznes Planie na ten rok obrotowy;-----

- 2) jeżeli Inwestor nie skorzysta z Dodatkowego Uprawnienia Inwestora w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia powstania Dodatkowego Uprawnienia Inwestora.-----
4. Jeżeli po wygaśnięciu Dodatkowego Uprawnienia Inwestora zgodnie z ust. 3 Inwestor ponownie nabędzie w kolejnym roku lub latach Dodatkowe Uprawnienie Inwestora, procedura opisana w niniejszym paragrafie będzie stosowana ponownie (jedno lub wielokrotnie, w zależności od okoliczności).-----

## **ROZDZIAŁ V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 26.**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
2. Przed upływem każdego kolejnego roku obrotowego („Rok N”), począwszy od roku obrotowego 2021, do dziesiątego (10) grudnia każdego roku, Zarząd będzie przedkładać Radzie Nadzorczej:-----
- a) Biznes Plan na każdy kolejny rok następujący trzy lata po Roku N (przy czym pierwsze uzgodnienie Biznes Planu na kolejny rok powinno nastąpić przed końcem 2021 roku i będzie dotyczyć lat obrotowych 2022, 2023 i 2024); oraz-----
- b) roczny budżet Spółki na kolejny rok obrotowy.-----
3. Rada Nadzorcza podejmie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia Biznesów Planów oraz rocznych budżetów Spółki nie później niż do dwudziestego (20) grudnia danego roku.-----

### **§ 27.**

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

### **§ 27.<sup>1</sup>**

1. Postanowienia § 27<sup>1</sup> znajdują zastosowanie jedynie w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym.-----
2. Spółka może wykonywać swoje zobowiązania pieniężne wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.-----

### **§ 28.**

Ogłoszenia pochodzące od Spółki, a wymagane przez prawo, będą dokonywane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.-----

### **§ 29.**

1. Wszelkie spory wynikające z niniejszego Statutu lub w związku z nim, które odnoszą się do okoliczności, które wystąpiły w okresie, w którym żadne akcje Spółki nie były dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie stosownie do regulaminu tego sądu obowiązującego w dacie wniesienia pozwu. Językiem postępowania będzie język polski. Miejscem arbitrażu będzie Warszawa.-----
2. W sprawach o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia wymagane jest ogłoszenie o wszczęciu postępowania w sposób wymagany dla ogłoszeń Spółki najpóźniej w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Ogłoszenie może zamieścić również powód.-----

### **§ 30.**

Słowa i wyrażenia pisane w niniejszej Umowie z wielkiej litery mają następujące znaczenie:-----

1. „Biznes Plan” oznacza przyjęty przez Spółkę biznes plan, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą zgodnie § 26 Umowy Spółki;-----
2. „Członek Rodziny” oznacza małżonka, zstępnych oraz rodziców;-----
3. „Dzień Roboczy” oznacza dzień, w którym otwarte są banki detaliczne w Polsce oraz Londynie w pełnym wymiarze, inny niż sobota i niedziela;-----



4. „EBITDA” oznacza zysk operacyjny przed opodatkowaniem i amortyzacją skorygowany o wpływ zdarzeń: (i) o charakterze jednorazowym, nie będących częścią podstawowej działalności danego podmiotu, (ii) będących następstwem błędów, niekonsekwentnego zastosowania bądź zmiany zasad rachunkowości i (iii) wybranych zdarzeń o charakterze niepieniężnym;-----
5. „Grupa” oznacza Spółkę i Podmioty Zależne Spółki;-----
6. „Inwestor” ma znaczenie nadane w § 1 ust. 2.-----
7. „Istotne Pogorszenie Wyników” oznacza wykazanie przez Grupę EBITDA Grupy obliczonej dla danego roku obrotowego na podstawie rocznego sprawozdania finansowego, niższej o więcej niż 20% od EBITDA Grupy uzgodnionej w Biznes Planie dla danego roku obrotowego; -----
8. „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz przepisy ją zmieniające; -----
9. „Kontrola” oznacza posiadanie bezpośredniej lub pośredniej możliwości kierowania sposobem, w jaki prowadzone są sprawy określonej osoby, poprzez wykonywanie prawa głosu, na mocy umowy lub innego tytułu; termin „Kontrolować” lub „być Kontrolowanym” rozumiany będzie odpowiednio;-----
10. „Kontrola Wyłączna” w odniesieniu do: -----
- 1) spółek komandytowych (limited partnerships), w szczególności spółek prawa luksemburskiego typu Société en commandite spéciale (SCSp), polega na:-----
- a) (i) posiadaniu statusu jedyne go komandytariusza (limited partner) takiej spółki komandytowej; albo (ii) posiadaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby udziałów/akcji w kapitale zakładowym jedyne go komandytariusza (limited partner) takiej spółki komandytowej oraz dysponowaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu takiego jedyne go komandytariusza (limited partner); oraz -----
- b) (i) posiadaniu statusu jedyne go komplementariusza (general partner) takiej spółki komandytowej; albo (ii) posiadaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby udziałów/akcji w kapitale zakładowym jedyne go komplementariusza (general partner) takiej spółki komandytowej oraz dysponowaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu takiego jedyne go komplementariusza (general partner);-----
- (dla usunięcia wątpliwości, Kontrola Wyłączna nad spółką komandytową (limited partnership) oznacza łączne spełnienie przesłanek, o których mowa w lit. a i b powyżej oraz punkcie 4 poniżej);-----
- 2) spółek osobowych innych niż spółki komandytowe (limited partnerships), polega na: -----
- a) (i) posiadaniu statusu jedne go ze wspólników takiej spółki osobowej; albo (ii) posiadaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby udziałów/akcji w kapitale zakładowym jedne go ze wspólników takiej spółki osobowej oraz dysponowaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu takiego jedne go ze wspólników takiej spółki osobowej; oraz -----
- b) posiadaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby udziałów/akcji w kapitale zakładowym wszystkich pozostałych wspólników takiej spółki osobowej oraz dysponowaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu wszystkich pozostałych wspólników takiej spółki osobowej; -----
- (dla usunięcia wątpliwości, Kontrola Wyłączna nad spółką osobową inną niż spółka komandytowa (limited partnership) oznacza łączne spełnienie przesłanek, o których mowa w lit. a i b powyżej oraz punkcie 4 poniżej);-----
- 3) spółek kapitałowych, w szczególności spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (limited liability companies) lub spółek akcyjnych (joint stock companies), polega na posiadaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby udziałów/akcji w kapitale zakładowym takiej spółki oraz dysponowaniu, bezpośrednio lub pośrednio, 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu takiej spółki (dla usunięcia wątpliwości, Kontrola Wyłączna nad spółką kapitałową oznacza łączne spełnienie przesłanek, o których mowa w niniejszym punkcie 3 oraz punkcie 4 poniżej);-----

- 4) a także w odniesieniu do każdej ze spółek wymienionych w punktach 1 – 3 powyżej polega dodatkowo na posiadaniu Kontroli nad taką spółką.-----  
W celu usunięcia wątpliwości, w stosunku do podmiotów, co do których nie są spełnione wskazane powyżej przesłanki Kontroli Wyłącznej, uznaje się, że Kontrola Wyłączna nie zachodzi;-----
11. „Podmiot Powiązany” oznacza w stosunku do jakiejkolwiek osoby, osobę, która: (i) bezpośrednio lub pośrednio, poprzez jednego lub kilku pośredników, Kontroluje, jest Kontrolowana lub znajduje się pod wspólną Kontrolą z taką osobą lub (ii) jest Członkiem Rodziny takiej osoby;-----
12. „Podmiot Zależny” oznacza, w stosunku do jakiejkolwiek osoby, osobę która jest Kontrolowana bezpośrednio lub pośrednio przez daną osobę;-----
13. „Roczne Sprawozdanie Finansowe” oznacza zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy tj. Spółki i Podmiotów Zależnych Spółki;-----
14. „Rynek Regulowany” oznacza rynek regulowany w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;-----
15. „Umowa Kredytów” oznacza umowę kredytów uprzywilejowanych zawartą dnia 14 czerwca 2019 r., pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą i poręczycielem a bankami jako kredytodawcami.-----
16. „Umowa Pożyczki” oznacza umowę pożyczki z dnia 11 czerwca 2019 r., zawartą pomiędzy akcjonariuszami jako pożyczkobiorcami, a Spółką jako pożyczkodawcą;-----
17. „Ustawa o Biegłych Rewidentach” oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz przepisy ją zastępujące;-----
18. „Ustawa o Ofercie Publicznej” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz przepisy ją zastępujące;-----
19. „Wielka Czwórka” oznacza PwC, KPMG, Ernst & Young albo Deloitte.-----
20. „Wyznaczeni Założyciele” ma znaczenie nadane w § 1 ust. 2.-----
21. „Zmiana Kontroli” ma znaczenie nadane temu terminowi w Umowie Kredytów.-----

### § 31.

Postanowienia § 18 ust. 3 pkt 1) i 3), § 21 w zakresie oddania głosu „za” przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora, § 24 oraz § 25 tracą moc i wszystkie wynikające z nich uprawnienia osobiste wygasają z chwilą zbycia akcji przez Inwestora skutkującego zmniejszeniem liczby akcji posiadanych przez Inwestora poniżej 20% (dwudziestu procent) całego kapitału zakładowego Spółki lub z chwilą zmiany Kontroli nad Inwestorem.-----

## **SPÓŁKA**

### **Diagnostyka S.A.**

ul. prof. Michała Życzkowskiego 16  
31-864 Kraków  
Polska

## **AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY**

### **LX Beta S.à r.l.**

163 Rue du Kiem  
L-8030 Strassen  
Luksemburg

## **GLOBALNI WSPÓŁKOORDYNATORZY I WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU**

### **Bank Handlowy w Warszawie S.A. –**

#### **Biuro Maklerskie Banku**

**Handlowego**  
ul. Senatorska 16  
00-923 Warszawa  
Polska

### **Banco Santander, S.A.**

Paseo de Pereda 9-12  
39004 Santander  
Hiszpania

### **Citigroup Global Markets Limited**

25 Canada Square  
E14 5LB Londyn  
Wielka Brytania

### **Jefferies GmbH**

Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt nad Menem  
Niemcy

### **Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro**

**Maklerskie**  
al. Jana Pawła II 17  
00-854 Warszawa  
Polska

## **WSPÓŁPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU**

### **Trigon Dom Maklerski S.A.**

ul. Puławska 2, bud. B  
02-566 Warszawa  
Polska

### **Wood & Company Financial Services, A.S. Spółka**

**Akcyjna, Oddział w Polsce**  
ul. Marszałkowska 126/134  
00-008 Warszawa  
Polska

### **Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao**

ul. Żubra 1  
01-066 Warszawa  
Polska

### **Pekao Investment Banking S.A.**

ul. Żubra 1  
01-066 Warszawa  
Polska

## **DORADCA PRAWNY SPÓŁKI**

*W odniesieniu do prawa polskiego*

### **Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch**

**Wysokiński sp.k.**  
ul. Chmielna 69  
00-801 Warszawa  
Polska

*W odniesieniu do prawa angielskiego i amerykańskiego*

### **Greenberg Traurig LLP**

The Shard, 32 London Bridge Street  
Londyn SE1 9SG  
Wielka Brytania

## **DORADCA PRAWNY AKCJONARIUSZA SPRZEDAJĄCEGO**

*W odniesieniu do prawa polskiego*

### **Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k.**

ul. Chmielna 69  
00-801 Warszawa  
Polska

*W odniesieniu do prawa angielskiego i amerykańskiego*

### **Baker & McKenzie LLP**

280 Bishopsgate  
Londyn EC2M 4AG  
Wielka Brytania

## **DORADCA PRAWNY WSPÓŁPROWADZĄCYCH KSIĘGĘ POPYTU**

*W odniesieniu do prawa polskiego*

### **White & Case Studniarek i Wspólnicy – Kancelaria**

**Prawna sp.k.**  
Al. Jana Pawła II 22  
00-133 Warszawa  
Polska

*W odniesieniu do prawa angielskiego i amerykańskiego*

### **White & Case LLP**

5 Old Broad Street  
Londyn EC2N 1DW  
Wielka Brytania

## **DORADCA FINANSOWY SPÓŁKI**

### **Rothschild & Co Polska sp. z o.o.**

ul. Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Polska

## **NIEZALEŻNY AUDYTOR**

### **Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

ul. Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Polska