

**J. MOLNER AS**

**UZŅĒMUMA APRAKSTS UN PIEDĀVĀJUMA DOKUMENTS**

**NR. 2022/1**

**123 152 UZŅĒMUMA AKCIJU PUBLISKAJAM PIEDĀVĀJUMAM UN VISU UZŅĒMUMA AKCIJU  
IEKĻAUŠANAI TIRDZNIECĪBĀ NASDAQ TALLINN FIRST NORTH DAUDZPUSĒJĀS  
TIRDZNIECĪBAS SISTĒMĀ (MTF)**

**2022. GADA 12. OKTOBRĪ**

## J. MOLNER AS

### UZŅĒMUMA APRAKSTS UN PIEDĀVĀJUMA DOKUMENTS

**123 152 uzņēmuma akciju publiskajam piedāvājumam un visu uzņēmuma akciju iekļaušanai tirdzniecībā Nasdaq Tallinn First North daudzpusējās tirdzniecības sistēmā (MTF)**

#### ĪSS KOPSAVILKUMS

Šis uzņēmuma apraksts un piedāvājuma dokuments (**'Uzņēmuma apraksts'**) ir sagatavots "J. Molner" AS (Igaunijā reģistrēta publiska sabiedrība ar ierobežotu atbildību, reģistrācijas numurs 16579077, turpmāk **'Molner'**, **'Emitents'** vai **'mēs'**) jaunu akciju (**'Piedāvājuma akcijas'**) publiskā piedāvājuma (**'Piedāvājums'**) un tai sekojošu visu Emitenta akciju (**'Akcijas'**) iekļaušanu tirdzniecībai "Nasdaq Tallinn" AS (**'Birža'**) vadītajā First North MTF vajadzībām. Uzņēmuma apraksts ir sagatavots atbilstoši Biržas First North MTF noteikumiem un nosacījumiem (**'Reglaments'**) un Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas 2020. gada 21. aprīļa normatīvie noteikumi Nr. 49. Šo Uzņēmuma aprakstu aizliegts izmantot citiem mērķiem bez Molner iepriekšējas piekrišanas.

Molner ir 2022. gada 22. septembrī dibināts holdinga uzņēmums, kas neveic nekādu neatkarīgu saimniecisko darbību. Molner ir trīs meitas uzņēmumi: "The J. Molner Company" OÜ (2020. gada 10. septembrī dibināts uzņēmums ar reģistrācijas numuru 16049586, **'Meitas uzņēmums'**), kurš ir galvenais uzņēmējdarbības veicējs Molner Grupā. Kanādā Molner ir Kanādas meitas uzņēmums "The J. Molner Company Canada Inc." (dibināts 2021. gada 8. janvārī, reģistrācijas numurs BC1282945), un ASV "The J. Molner Company" LLC (dibināts 2021. gada 9. augustā, reģistrēts Delavērā ar reģistrācijas numuru 6153067). Molner kopā ar tā meitas uzņēmumiem veido Molner Grupu (**'Molner Grupa'** vai **'Grupa'**). Molner Grupa izstrādā, iegūst un komercializē speciālos ģenēriskos farmaceitiskos produktus ASV un Kanādā, izmantojot Grupas Igaunijas ķīmiķu komandas farmaceitiskās izstrādes prasmes un resursus. Papildus tam, lai radītu papildu ieņēmumus, attīstītu mūsu prasmes un spētu segt ar laboratorijas darbību saistītās pieskaitāmās izmaksas, Grupa piedāvā analītiskās ķīmijas un stabilitātes pakalpojumus trešajām personām.

Piedāvājums tiks īstenots tikai Igaunijā un Latvijā saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2017/1129 (**'Prospekta regula'**) 3. panta 2. daļu un Igaunijas Vērtspapīru tirgus likuma (*Securities Market Act*) (**'SMA'**) 15. panta 1. daļu un 15. panta 6. daļu, saskaņā ar Finanšu ministrijas 2022. gada 21. februāra Noteikumu Nr. 7 "Par prasībām vērtspapīru piedāvājuma informācijas dokumentiem" (**'Noteikumi'**) 1. punkta 2. daļu, un saskaņā ar Latvijas Finanšu instrumentu tirgus likuma 16<sup>1</sup>. pantu.

Saskaņā ar Prospekta regulas 3. panta 2. daļu, SMA 15. panta 1. daļu un 15. panta 6. daļu un Noteikumu 1. panta 2. daļu, 1. panta 3. daļas 2. punktu un 1. panta 3. daļas 3. punktu nav nepieciešams publicēt publiskā piedāvājuma prospektu Prospekta regulas izpratnē.

Saskaņā ar Latvijas Finanšu instrumentu tirgus likuma 16<sup>1</sup>. pantu un saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas 2020. gada 21. aprīļa normatīvajiem noteikumiem Nr. 49, piedāvājuma dokumentu publicē, ja kopējā piedāvājuma vērtība Eiropas Savienībā 12 mēnešu periodā ir no 1 līdz 8 miljoniem EUR. Šis Uzņēmuma apraksts nav prospekts Prospekta regulas vai SMA izpratnē, un tas nav arī informācijas dokuments Noteikumu izpratnē. Šis Uzņēmuma apraksts ir piedāvājuma dokuments Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas 2020. gada 21. aprīļa normatīvo noteikumu Nr. 49 izpratnē. Šajā Uzņēmuma aprakstā sniegto informāciju nav pārbaudījusi vai apstiprinājusi ne Igaunijas Finanšu uzraudzības iestāde, ne cita nacionāla uzraudzības iestāde.

Emitents piedāvā Igaunijā un Latvijā kopā ne vairāk kā 123 152 Piedāvājuma akcijas par cenu 8,12 EUR par Piedāvājuma akciju (**'Piedāvājuma cena'**), kur 1,00 EUR ir nominālvērtība un 7,12 EUR ir emisijas uzcenojums. Ja interese par Piedāvājumu būs liela un investoru parakstīto akciju skaits pārsniegs kopējo piedāvāto Akciju skaitu, Emitentam ir tiesības palielināt Piedāvājuma apjomu par 20% līdz kopā 147 783 Piedāvājuma akcijām. Piedāvājums notiks vienlaicīgi Igaunijā un Latvijā, un Igaunijā

un Latvijā piedāvāto Piedāvājuma akciju apjomā nav iepriekš noteiktu apjomu, t.i., Piedāvājuma akciju sadalījums starp Igaunijas un Latvijas investoriem ir balstīts uz pieprasījumu un vienotiem sadales noteikumiem.

Piedāvājums sāksies 2022. gada 24. oktobrī, plkst. 10:00 un beigsies 2022. gada 4. novembrī, plkst. 16:00 ('**Piedāvājuma periods**').

Piedāvājuma mērķauditorija ir Igaunijas un Latvijas mazumtirdzniecības un institucionālie investori, kuri atbilst kvalificēto investoru definīcijai Prospekta regulas 2. panta (e) punktā. Papildus Piedāvājumam Emitentam ir tiesības piedāvāt Piedāvājuma akcijas institucionālajiem investoriem ārpus Igaunijas un Latvijas, ar nosacījumu, ka šie investori kvalificējas kā profesionālie investori Prospekta regulas 2. panta (e) punkta izpratnē. Publiskais piedāvājums tiek īstenots tikai Igaunijā un Latvijā, un Piedāvājuma akcijas netiek piedāvātas nevienā citā jurisdikcijā.

Emitents ir iesniedzis Biržā uzņemšanas pieteikumu visu Akciju, tostarp Piedāvājuma akciju, tirdzniecībai Biržas First North MTF, un paredzams, ka Akciju tirdzniecība tiks uzsākta 2022. gada 10. novembrī vai aptuveni šajā laikā.

### **Brīdinājums par riskiem, kas saistīti ar Piedāvājumu**

Piedalīšanās Piedāvājumā, parakstīšanās uz Akcijām un ieguldīšana tajās otrreizējā tirgū rada noteiktus riskus. Potenciālajiem investoriem ieteicams izlasīt visu šo Uzņēmuma aprakstu pirms pieņemt lēmumu par ieguldījumu veikšanu. It īpaši mēs iesakām iepazīties ar 8. nodaļu "Riski faktori", lai gūtu informāciju par faktoriem, kas apsverami, ieguldot Akcijās, tostarp riskiem, kas saistīti ar Akcijām, Akciju piedāvājumu un Emitenta darbības jomu. Piedaloties Piedāvājumā, potenciālais investors apzinās šajā Uzņēmuma aprakstā noteiktos riskus, tostarp risku, ka Akcijas var zaudēt visu, vai daļu vērtības. Kaut arī Emitents ir veicis visus pamatotos pasākumus, lai nodrošinātu, ka šis Uzņēmuma apraksts sniedz precīzu un pietiekamu Grupas, tās darbības un Piedāvājuma akciju pārskatu, investora ieguldījuma Piedāvājuma akcijās vērtību var būtiski ietekmēt apstākļi, kas netika radušies līdz Uzņēmuma apraksta publicēšanas datumam vai kas nav atspoguļoti šajā Uzņēmuma aprakstā. Uzņēmuma aprakstā sniegtā informācija nav interpretējama kā juridiska, finanšu vai nodokļu konsultācija. Šis Uzņēmuma apraksts nav ieguldījumu konsultācija vai rekomendācija Piedāvājuma akciju iegādei. Akciju piemērotība potenciālajiem investoriem nav tikusi izvērtēta saskaņā ar investoru pieredzi un zināšanām. Vai ieguldīšana Piedāvājuma akcijās atbilst investora finanšu iespējām un ieguldīšanas mērķiem, un vai šāds ieguldījums nav pretrunā ar noteikumiem, prasībām vai ierobežojumiem, kuriem pakļauts investors, jāizvērtē katram potenciālajam investoram atsevišķi, pēc nepieciešamības piesaistot profesionālus juridisko, finanšu vai nodokļu konsultantu pakalpojumus.

### **Publicēšanas ierobežojums**

Šajā Uzņēmuma aprakstā ietvertā informācija ne kopā, ne daļēji nav paredzēta tiešai vai netiešai publicēšanai, izplatīšanai vai nodošanai Amerikas Savienotajās Valstīs, Austrālijā, Kanādā, Honkongā, Japānā, Singapūrā, Dienvidāfrikas Republikā, vai jebkurā citā valstī vai apstākļos, kuros šāda publicēšana, izplatīšana vai nodošana būtu nelikumīga, nedz arī jebkādam personām, kurām kompetentās iestādes piemērojušas finanšu sankcijas. Piedāvājuma akcijas publiski tiek piedāvātas tikai Igaunijā un Latvijā, un nekāda Piedāvājuma akciju pārdošana vai piedāvāšana nenotiek jebkādās jurisdikcijās, kurās šāds piedāvājums, uzaicinājums vai pārdošana būs nelikumīga, ja vien tas nav likumā noteikts izņēmums vai kvalifikācija, kā arī nevienai personai, kurai kompetentās iestādes piemērojušas finanšu sankcijas.

## SATURS

1	IEVADA PIEZĪMES	7
1.1	Noteicošais likums .....	7
1.2	Atbildīgās personas.....	7
1.3	Termini un skaitļu noapaļošana .....	7
1.4	Revidents .....	7
1.5	Nākotnē vērsti paziņojumi .....	8
1.6	Sertificētais konsultants un finanšu konsultants .....	8
1.7	Šī Uzņēmuma apraksta grozīšanas noteikumi .....	8
1.8	Pieejamība .....	9
2	EMITENTA UN GRUPAS ĪSS APRAKSTS	10
2.1	Pārskats .....	10
2.2	Nākotnes plāni.....	10
2.3	Korporatīvā informācija .....	11
3	PIEDĀVĀJUMA NOTEIKUMI UN NOSACĪJUMI	11
3.1	Informācijas kopsavilkums par Piedāvājumu un Akcijām .....	11
3.2	Piedāvājums.....	12
3.3	Personas, kas ir tiesīgas piedalīties Piedāvājumā.....	13
3.4	Piedāvājuma cena.....	13
3.5	Piedāvājuma periods.....	13
3.6	Parakstīšanās pieteikumu iesniegšana.....	14
3.6.1	Igaunijas investoru Parakstīšanās pieteikumu iesniegšana	14
3.6.2	Latvijas investoru Parakstīšanās pieteikumu iesniegšana	15
3.6.3	Noteikumi un nosacījumi Parakstīšanās pieteikumu iesniegšanai	15
3.7	Samaksa par Piedāvājuma akcijām .....	16
3.8	Piešķiršanas noteikumi .....	17
3.9	Piedāvājuma norēķins .....	17
3.10	Naudas līdzekļu atbrīvošana .....	17
3.11	Piedāvājuma anulēšana un noteikumu grozījumi .....	17
3.12	Akciju iekļaušana tirgū .....	18
4	PIEDĀVĀJUMA MĒRĶIS UN IEGŪTO LĪDZEKĻU IZLIETOJUMS	19
5	UZŅĒMUMA APRAKSTS	20
5.1	Vēsture, attīstība un nākotnes plāni.....	20
5.1.1	Molner Grupas produkti un pakalpojumi	21

5.1.2	Ģenērisko zāļu izstrādes process – kā tas notiek?	23
5.1.3	Pārdošana un izplatīšana	23
5.1.4	Piemērojamo normatīvo aktu pārskats	25
5.1.5	Nākotnes plāni	27
5.2	Tirgi un konkurence.....	29
5.2.1	Tirgi	30
5.3	Būtiskie līgumi .....	35
5.4	Būtiskie aktīvi .....	36
5.5	Darījumi ar saistītajām pusēm.....	37
5.6	Tiesvedība.....	37
6	KOMANDA	37
6.1	Pārvaldes institūcijas.....	37
6.2	Valde .....	38
6.3	Padome .....	38
6.4	Valdes apliecinājums .....	39
6.5	Komanda .....	39
7	PAMATKAPITĀLS, AKCIJAS UN AKCIONĀRI	41
7.1	Pamatkapitāls un akcijas.....	41
7.2	Akcionāri.....	41
7.3	Akcionāru tiesības .....	42
7.4	Dividenžu politika .....	42
7.5	Darbinieku akciju opciju plāns.....	42
8	RISKA FAKTORI	44
8.1	Ievada piezīmes .....	44
8.2	Ar Emitenta uzņēmējdarbību saistītie riski.....	44
8.2.1	Jauno produktu komercializācija – ar normatīvajiem procesiem FDA un “Health Canada” saistītie riski	44
8.2.2	Riski, kas izriet no īsās darbības vēstures un prognozēm	44
8.2.3	Ar straujās izaugsmes plāniem saistītie riski	45
8.2.4	Emitentam ir tikai viens valdes loceklis	45
8.2.5	Ar papildu finansējumu saistītie riski	45
8.2.6	Valūtas riski	45
8.2.7	Paļaušanās uz piegādātājiem - trešajām personām	45
8.2.8	Piemērotu darbinieku piesaistīšanas riski	46
8.3	Juridiskie un ekonomiskie riski.....	46

8.3.1	Regulējuma riski	46
8.3.2	Likumdošanas izmaiņas	46
8.3.3	Nelabvēlīgas ekonomiskās tendences	46
8.3.4	Ar līgumiem saistītie riski	47
8.4	Ar Akcijām, Piedāvājumu un iekļaušanu tirdzniecībā saistītie riski	47
8.4.1	Tirgus risks	47
8.4.2	Dividenžu izmaksa nav garantēta	47
8.4.3	Jaunas emisijas un proporcionāls samazinājums	47
8.4.4	Piedāvājuma anulēšana un nepietiekams parakstīšanās apjoms	47
8.4.5	Akciju neiekļaušanas tirdzniecībā risks	47
8.4.6	Likviditātes risks	48
9	GALVENIE FINANŠU RĀDĪTĀJI	49
9.1	“The J. Molner Company” OÜ finanšu rādītāji .....	49
9.1.1	“The J. Molner Company” OÜ bilance	49
9.1.2	“The J. Molner Company” OÜ peļņas vai zaudējumu aprēķins	50
9.2	Izaugsmes prognoze .....	51
10	NODOKĻU PIEMĒROŠANA	52
10.1	Igaunijas nodokļu apsvērumi.....	52
10.1.1	Uzņēmuma ienākumu nodoklis	52
10.1.2	Nodokļu piemērošana dividendēm	52
10.1.3	Kapitāla pieaugums no Akciju pārdošanas vai apmaiņas.	53
10.1.4	Ieguldījumu konts	53
10.1.5	Pensijas ieguldījumu konts	53
10.2	Latvijas nodokļu apsvērumi.....	53
10.2.1	Kapitāla pieaugums no Akciju pārdošanas vai apmaiņas	54
10.2.2	Uzņēmumu ienākumu nodoklis	54
10.2.3	Ieguldījumu konts	54
11	DEFINĪCIJAS	55
12	PIELIKUMI	57

## 1 IEVADA PIEZĪMES

### 1.1 Noteicošais likums

Šis Uzņēmuma apraksts ir sagatavots saskaņā ar Igaunijas likumiem un Reglamentu, un Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas 2020. gada 21. aprīļa normatīvajiem noteikumiem Nr. 49, un tam noteicošie ir Igaunijas likumi. Jebkādi strīdi, kas varētu izrietēt no vai rasties saistībā ar šo Uzņēmuma aprakstu ir risināmi Harju Apgabala tiesā kā pirmajā instancē.

First North ir daudzpusējās tirdzniecības sistēma ('**MTF**') SMA 3. panta 3. daļas izpratnē, to pārvalda "Nasdaq Tallinn" AS, un tas nav regulētais tirgus ne SMA, ne kāda cita normatīvā regulējuma izpratnē.

### 1.2 Atbildīgās personas

Par šajā Uzņēmuma aprakstā sniegto informāciju atbildīgās personas ir Molner valdes ('**Valde**') locekļi. Valde ar šo apliecinā, ka, ciktāl tai zināms, šajā Uzņēmuma aprakstā sniegtā informācija atbilst faktiem un tajā nav nekādu izlaidumu, kas varētu ietekmēt šī Uzņēmuma apraksta saturu. Papildu informācija par Valdi sniegta 6. nodaļā.

Valde ir atbildīga par šajā Uzņēmuma aprakstā ietvertās informācijas pareizību un precizitāti līdz šī Uzņēmuma apraksta sagatavošanas dienai, kas ir 2022. gada 12. oktobris.

### 1.3 Terminu un skaitļu noapaļošana

Šajā Uzņēmuma aprakstā termini, kas lietoti ar lielo sākuma burtu, ir 10. nodaļā vai citviet šajā Uzņēmuma aprakstā piešķirtā nozīme.

Šajā Uzņēmuma aprakstā norādītās skaitliskās un kvantitatīvās vērtības (piemēram, naudas vērtības, procenti, u.c.) norādītas ar tādu precizitātes pakāpi, kādu Emitents uzskata par pamatoti piemērotu un pietiekamu informācijas nolūkos, vienlaikus izvairoties no pārlieku sīkas detalizācijas. Dažos gadījumos kvantitatīvās vērtības noapaļotas līdz tuvākajam skaitlim aiz komata vai veselam skaitlim. Šī iemesla dēļ dati, kas izteikti procentos ne vienmēr summā veidos 100%.

Finanšu dati ir izteikti eiro (EUR), kas ir Igaunijas un Eiropas Savienības dalībvalstu, kas ietilpst eirozonā, oficiālā valūta.

### 1.4 Revidents

Molner revidents ir "Grant Thornton Baltic" OÜ (reģistrācijas numurs: 10384467). "Grant Thornton Baltic" OÜ ir Igaunijas Revidentu asociācijas biedrs. "Grant Thornton Baltic" OÜ revidētais "The J. Molner Company" OÜ gada pārskats par periodu no 2020. gada 10. septembra līdz 2021. gada 31. decembrim<sup>1</sup> pievienots šī Uzņēmuma apraksta 2. pielikumā. "Grant Thornton Baltic" OÜ izskatītais starpposma ziņojums par periodu no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 30. jūnijam pievienots Uzņēmuma apraksta 3. pielikumā. Revidenta ziņojumā par starpposma finanšu pārskatu ir ietverta piezīme, saskaņā ar kuru "The J. Molner Company" OÜ pašu kapitālā uz 2022. gada 30. jūniju ir iekļauta brīvprātīgā rezerve 750 000 eiro apmērā. Revidenta ieskatā izveidotās brīvprātīgās rezerves atzīšana neatbilst Meitas uzņēmuma statūtu noteikumiem, un šī summa būtu atzīstama kā saistības, nevis pašu kapitāls. Tādā gadījumā pašu kapitāls būtu negatīvs, jo samazinātos par -573 169 eiro. Saistībā ar minēto, revidents ir vērsis uzmanību uz starpposma finanšu pārskata 13. pielikumu, kurā ietverta informācija par statūtu grozījumiem pēc pārskata datuma, ar kuriem izveidota brīvprātīgā rezerve, kura tomēr ir likumīgi noformēta brīvprātīga rezerve. Pēc jauno statūtu reģistrēšanas, brīvprātīgā rezerve

---

<sup>1</sup> "The J. Molner Company" OÜ tika dibināts 2020. gadā, tāpēc pirmais gada pārskats aptver ilgāku laika periodu. "The J. Molner Company" finanšu gads ilgst no 1. janvāra līdz 31. decembrim.

būtu noformēta likumīgi, un attiecīgi nepastāvētu negatīva pašu kapitāla problēma. Ar šo atzīmējam, ka Meitas uzņēmuma akcionārs 2022. gada 28. septembrī pieņēma lēmumu par statūtu grozīšanu un brīvprātīgā rezerves kapitāla izveidošanu, kas rada tiesisku pamatu brīvprātīgās rezerves iekļaušanai Meitas uzņēmuma bilanci. Uz šī Uzņēmuma apraksta datumu komercreģistrā ir reģistrēts Meitas uzņēmuma statūtu grozījumi.

Papildus augstāk minētajam, revidents ir vērsis uzmanību uz starpposma finanšu pārskata 14. pielikumu, kurā ir norādīts, ka uzs 2022. gada 30. jūniju Meitas uzņēmuma īstermiņa saistības pārsniedza apgrozāmo līdzekļu kopsummā par 33 449 EUR, kas varētu radīt ievērojamas šaubas par uzņēmuma spēju turpināt savu darbību. Valde uzskata, ka neskatoties uz šiem apstākļiem, Meitas uzņēmums ir dzīvotspējīgs un ilgspējīgs. Īstermiņa saistības pārsniedz Meitas uzņēmuma apgrozāmos līdzekļus, jo Meitas uzņēmums ir jaundibināts un strauji augošs uzņēmums, kas rada ievērojamas izmaksas, un ir jāveic ievērojamas investīcijas, lai uzsāktu darbību un kļūtu rentabls. Turklāt Meitas uzņēmuma dibinātājs un tobrīd vienīgais akcionārs ir parakstījis atbalsta apliecinājumu, kas apliecina spēju sniegt Meitas uzņēmumam finansiālu atbalstu un papildu ieguldījumus pēc Meitas uzņēmuma valdes pamatota pieprasījuma finansiālu grūtību gadījumā, lai atbalstītu Meitas uzņēmuma darbības turpināšanu, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu.

### **1.5 Nākotnē vērsti paziņojumi**

Šis Uzņēmuma apraksts ietver uz nākotni vērstus paziņojumus un izaugsmes prognozes. Šie paziņojumi nav nākotnes snieguma garantija un uz tiem nebūtu nepamatoti jāpaļaujas. Šādi nākotnē vērsti paziņojumi saistās ar zināmiem un nezināmiem riskiem un neskaidrībām, kuru dēļ nākotnes periodu faktiskā izpilde un finanšu rezultāti var būtiski atšķirties no jebkādam nākotnes snieguma vai rezultāta prognozēm, kas var būt skaidri izteiktas vai ietvertas šādos uz nākotni vēstos paziņojumos.

Nav sniedzama nekāda garantija, ka uz nākotni vērstie paziņojumi izrādīsies precīzi, jo faktiskie rezultāti un nākotnes notikumi var būtiski atšķirties no šādos paziņojumos paredzētā. Emitents neuzņemas nekādu pienākumu atjaunināt uz nākotni vēstos paziņojumus, ja mainās apstākļi, aprēķini vai viedokļi, izņemot tiktāl, ciktāl to nosaka spēkā esoši vērtspapīru likumi, tostarp Reglaments.

### **1.6 Sertificētais konsultants un finanšu konsultants**

Molner sertificētais konsultants ir "Ellex Raidla Advokaadibüroo" OÜ (reģistrācijas numurs 10344152, <https://ellex.legal/>), kura galvenā darbības joma ir juristu un juridisko biroju darbība. Sertificētā konsultanta pārstāvis, kurš sniedz konsultāciju pakalpojumus Emitentam, ir Gerli Kivisoo (e-mail: [gerli.kivisoo@ellex.legal](mailto:gerli.kivisoo@ellex.legal)). Ar sertificēto konsultantu Molner ir noslēgts līgums uz nenoteiktu laiku.

Šī Uzņēmuma apraksta sagatavošanas datumā ne sertificētajam konsultantam, ne tā pārstāvim nepieder nekādas Molner uzņēmuma Akcijas.

Emitenta finanšu konsultants un Piedāvājuma globālais vadītājs un emisijas organizētājs ir AS "LHV Pank" (reģistrācijas numurs: 10539549).

### **1.7 Šī Uzņēmuma apraksta grozīšanas noteikumi**

Ja Emitentam kļūst zināmi jebkādi svarīgi apstākļi, kļūdas vai neprecizitātes saistībā ar šajā Uzņēmuma aprakstā ietverto informāciju, kas varētu ietekmēt Akciju novērtējumu, un kas varētu kļūt acīmredzami pēc šī Uzņēmuma apraksta publicēšanas, bet pirms Piedāvājuma perioda beigām vai pirms tirdzniecības uzsākšanas, Emitenta pienākums ir sagatavot šī Uzņēmuma apraksta papildinājumu un, ja nepieciešams, veic izmaiņas arī šī Uzņēmuma apraksta tulkojumos un/vai kopsavilkumos. Šī Uzņēmuma apraksta papildinājums un izmaiņas tā tulkojumos un/vai kopsavilkumā publicējami tādā



pašā kārtībā kā šis Uzņēmuma apraksts. Jebkādi papildinājumi vai grozījumi jebkurā šī Uzņēmuma apraksta daļā kļūst par tā neatņemamu sastāvdaļu no to publicēšanas brīža.

### **1.8 Pieejamība**

Šis Uzņēmuma apraksts ir pieejams Biržas tīmekļa vietnē (<https://www.nasdaqbaltic.com/>), kā arī Molner tīmekļa vietnē (<https://www.jmolner.com/>).

## 2 EMITENTA UN GRUPAS ĪSS APRAKSTS

### 2.1 Pārskats

Molner ir farmācijas uzņēmums, kura mērķis ir sniegt saviem klientiem augstākā līmeņa ģenērisko zāļu izstrādi speciālajiem ģenēriskajiem farmaceitiskajiem produktiem, koncentrējoties uz ASV un Kanādas tirgiem. Mēs arī sniedzam saviem klientiem analītiskās ķīmijas pakalpojumus un izmaksas ietaupošus komerciālās stabilitātes risinājumus. Molner darbība baltās uz tā augsto tehnoloģiju laboratoriju, kur iespējams veikt plašu ķīmisko analīžu un pētījumu klāstu, kas var būt nepieciešami dažādu farmaceitisko produktu kvalitātes un satura pārbaudei. Molner ir nepieciešamā zinātība, personāls un līdzekļi dažādu ģenērisko zāļu izstrādāšanai, pašos pamatos koncentrējoties uz steriliem injicējamiem un nesteriliem lokāli lietojamiem preparātiem.

Ģenēriskās zāles ir patentbrīva alternatīva patentētām oriģinālajām zālēm. Ģenēriskās zāles var sākt izplatīt pēc tam, kad beidzies oriģinālo zāļu patenta aizsardzības periods. Ģenērisko zāļu tirgus ir strauji augošs un nepieciešamība pēc jaunām ģenēriskām zālēm tirgū nepārtraukti pieaug, ko apliecina ne tikai patentēto oriģinālo zāļu augstās izmaksas, bet arī tirgus nepilnības un zāļu trūkums Molner pamata tirgos.

Kaut arī Molner atrodas Igaunijā, tā primārie mērķa tirgi ir ASV un Kanādā, ņemot vērā to lielumu un konkurences priekšrocības, ko šādos tirgos var gūt Igaunijas uzņēmums. Taču Molner sniedz laboratorijas analītikas pakalpojumus arī vietējiem Igaunijas un Eiropas klientiem.

Molner konkurences stratēģijas pamatelements ir izlīdzināt pārpalikušo ražošanas jaudu, kas pieejama dažādām zāļu formām. Molner koncentrē savus ieguldījumus uz pareizo formulu izstrādi savām mērķa zālēm un tad slēdz līgumu ar ražotāju, lai ražotu savas zāles komerciālos apmēros. Molner auditē un kvalificē katru no šiem ražotājiem, lai nodrošinātu to atbilstību standartiem, kas nepieciešami produktu uzticamai, drošai ražošanai saskaņā ar vietējo normatīvo regulējumu. Pēc tam Molner reģistrē zāles atbilstošajās valsts regulējošajās iestādēs un pārdod tās ar Molner nosaukumu gan aptiekām (izplatīšana mazumtirdzniecībā), gan slimnīcām un stacionāra klīnikām (izplatīšana institūcijām).

### 2.2 Nākotnes plāni

Molner veido jaunu speciālo ģenēriskās farmācijas uzņēmumu ar saknēm Igaunijā. Lai to panāktu, tas ir aktīvi veidojis sistēmas un procesus, kas dod iespēju attīstīt zāļu klāstu ASV un Kanādas tirgiem.

Lai izpildītu savus zāļu klāsta plānus, Molner ir īstenojis pakāpeniska pieauguma kapacitātes veidošanas pieeju. Tā rezultātā nodrošināta iekšējā kapacitāte gan sterilo injicējamo, gan nesterilo lokāli lietojamo formulu izstrādei, un pirmo nesterilo lokāli lietojamo produktu parauga partiju ražošanai.

#### **Molner Grupas galvenie attīstības mērķi**

##### 2H2022

2022. gada neskaidrajā situācijā Molner koncentrējas uz sava zāļu klāsta tālāku attīstīšanu, pārceļot ražotni pirmajam no saviem trim iegūtajiem ASV zāļu produktiem. Tas ļaus uzsākt datu ģenerēšanu iesniegšanai ASV Pārtikas un zāļu administrācijā (*USA Food and Drug Administration*) ('FDA') 2023. gada pirmajā pusē. Tāpat arī Molner plāno ģenerēt nepieciešamos stabilitātes datus savam pirmajam *de novo* Jaunu zāļu saīsinātajam pieteikumam (*Abbreviated New Drug Application*) ('ANDA')<sup>2</sup> iesniegšanai FDA. Molner plāno uzsākt licences pieteikšanas procesu attiecīgajās ASV valsts aģentūrās zāļu produktu komercializācijai.

---

<sup>2</sup> Plašāka informācija par ANDA pieejama sadaļā 5.1.4.

## 2023

2023. gadā Molner plāno savu pirmo produktu laišanu ASV tirgū, balstoties uz tā īpašumā pašlaik esošajām trim iegūtajām zālēm. Lai to paveiktu Molner būs nepieciešama visu trīs zāļu pārvietošana uz jaunām ražotnēm, atbalsta datu ģenerēšana un FDA pārvietošanas piekrišanas saņemšana. Šo zāļu laišana tirgū 2023. gadā būs Molner 2023. gada ieņēmumu palielināšanās virzītājspēks.

2023. gadā Molner plāno iesniegt savu pirmo pašu sagatavoto ANDA, balstoties uz 2022. gadā uzsāktu stabilitātes datu iegūvi. Tas aizsāks FDA iesnieguma izskatīšanas procesu, kas aizņemt 10 mēnešus, un varētu vainagoties ar apstiprinājuma saņemšanu 2024. gadā.

Par pamatu ņemot sava esošā uzņēmuma attīstības attiecības, Molner plāno turpināt citu zāļu produktu iekšējo licencēšanu ASV un Kanādas vajadzībām visa 2023. gada garumā.

## 2024. gads un turpmākie periodi

Molner izaugsme balstās tā iekšējās kapacitātes palielināšanā zāļu izstrādei ar mērķi pieteikt jaunus produktus un uzsākt to tirdzniecību. Šajā nolūkā Molner plāno sākt ar 2024. gadu iesniegt vismaz vienu ANDA gadā ASV un palielināt savu kapacitāti, lai katru gadu iesniegtu vismaz divus jauno zāļu saīsinātos iesniegumus (*abbreviated new drug submission*) ('**ANDS**') Kanādā.

## **2.3 Korporatīvā informācija**

"J. Molner" AS ir Igaunijas akciju sabiedrība (igauņiski: *aktsiaselts*), kas dibināta un reģistrēta 2022. gada 22. septembrī ar reģistrācijas numuru 16579077 un izveidota darbībai uz nenoteiktu laiku. Molner ir holdinga uzņēmums, kas neveic būtisku saimniecisko darbību. Molner Grupas darbību veic tās meitas uzņēmumi "The J. Molner Company" OÜ (Igaunijas sabiedrība ar ierobežotu atbildību, dibināta un reģistrēta 2020. gada 10. septembrī ar reģistrācijas numuru 16049586), "The J. Molner Company Inc." (Kanādas sabiedrība, kas reģistrēta 2021. gada 8. janvārī ar reģistrācijas numuru BC1282945) un "The J. Molner Company" LLC (ASV sabiedrība, kas reģistrēta Delavērā 2021. gada 9. augustā ar reģistrācijas numuru BC1282945).

Galvenie dati par Molner:

- reģistrācijas numurs: 16579077;
- reģistrācijas datums: 2022. gada 22. septembris
- LEI-kods: 984500F0KEF52E642E45;
- adrese: Akadeemia tee 21/5, 12618, Tallina, Igaunija;
- tīmekļa vietne: <https://www.jmolner.com/>;
- e-pasts: [jmolner@jmolner.com](mailto:jmolner@jmolner.com);
- tālrunis: +372 6 150 576;
- pamatdarbība: holdinga uzņēmumu darbība (64201 EMTAK 2008).

Valde sastāv no viena valdes locekļa – Jason Michael Atticus Grenfell-Gardner. Molner Padome ('**Padome**') sastāv no trim locekļiem. Padomes locekļi ir Karita Sall, Yoann John Ricau un Martin Louis Wilson. Plašāka informācija par Valdi un Padomi sniegta 6. nodaļā.

Molner statūti pievienoti šim Uzņēmuma aprakstam 1. Pielikumā.

## **3 PIEDĀVĀJUMA NOTEIKUMI UN NOSACĪJUMI**

### **3.1 Informācijas kopsavilkums par Piedāvājumu un Akcijām**

Vērtspapīra veids un kategorija.	- Piedāvātie vērtspapīri ir "Nasdaq CSD" SE Igaunijas filiāles uzturētajā Igaunijas Vērtspapīru reģistrā reģistrēta Emitenta parastās vārda akcijas. Visas Emitenta emitētās Akcijas pieder pie vienas klases.
Vērtspapīra nominālvērtība un piedāvāto vērtspapīru kopējais skaits.	- Akciju nominālvērtība ir 1,00 EUR, un kopā tiek piedāvātas 123 152 Piedāvājuma akcijas (vai 147 783 papildpiedāvājuma gadījumā).
Dividenžu saņemšanas kārtība (ja tāda ir).	- Pašlaik Emitents neparedz dividenžu izmaksāšanu, gūtā peļņa tiks reinvestēta. Ja Emitents nolems maksāt dividendes, Piedāvājuma akcijas dos tiesības uz Molnera dividendēm (ja tādas tiks izmaksātas) sākot no finanšu gada, kas sākas 2022. gada 1. janvārī.
Ziņas par akcionāru tiesībām, tai skaitā jebkādi tiesību ierobežojumi un šo tiesību izmantošanas kārtība.	- Lūdzam skatīt šī Uzņēmuma apraksta 7.3. sadaļu.
No vērtspapīriem gūto ienākumu un dividenžu aplikšana ar nodokļiem un informācija par ieturējumu aģentu.	- Lūdzam skatīt šī Uzņēmuma apraksta 10. sadaļu.
Ar vērtspapīru turējumu saistītie galvenie riska faktori (investora riski).	- Lūdzam skatīt šī Uzņēmuma apraksta 8. sadaļu.
Ziņas par tirdzniecības vietām, kur paredzēts iekļaut vērtspapīrus tirdzniecībai pēc publiskā piedāvājuma.	- Ir iesniegts pieteikums Biržā par Akciju iekļaušanu tirgū Biržas First North MTF. Akcijas netiek tirgotas nevienā citā tirdzniecības vietā, un Emitents nav iesniedzis nekādus pieteikumus par Akciju iekļaušanu tirdzniecībai jebkurā citā tirdzniecības vietā.
Cena	- 8,12 EUR par vienu Piedāvājuma akciju.

### 3.2 Piedāvājums

Piedāvājuma ietvaros Molner piedāvā ne vairāk kā 123 152 Piedāvājuma akcijas. Publiskais Piedāvājums tiek organizēts Igaunijā un Latvijā. Tomēr, ja interese par Piedāvājumu būs augsta un investoru pieprasījums pārsniegs Piedāvājuma akciju skaitu, Emitents var palielināt kopējo Piedāvājuma akciju skaitu par 20%, tas ir, līdz ne vairāk kā 147 783 Piedāvājuma akcijām. Tādējādi kopējais Piedāvājums nepārsniedz 123 152 Piedāvājuma akcijas (vai 147 783 Piedāvājuma akcijas papildpiedāvājuma gadījumā). Akcijas ir brīvi nododamas, tirgojamas, iekļājamās un tās nav pakļautas nekādiem citiem ierobežojumiem. Piedāvājuma cena ir 8,12 EUR par Piedāvājuma akciju, kur 1,00 EUR ir nominālvērtība un 7,12 EUR ir emisijas uzcenojums. Kopējais aprēķinātais Piedāvājuma bruto ieņēmums ir aptuveni 1 000 000 EUR (1 200 000 EUR papildpiedāvājuma gadījumā).

Visas Akcijas ir vienas klases. Akcijas ir reģistrētas "Nasdaq CSD" SE (Latvijas reģistrācijas numurs 400003242879) Igaunijas filiāles uzturētajā Igaunijas Vērtspapīru reģistrā ('**Nasdaq CSD**'), kur tiks reģistrētas arī visas nākotnē emitētās Akcijas.

Pieņemot, ka investori parakstīs visas 123 152 Piedāvājuma akcijas (147 783 papildpiedāvājuma gadījumā), Molner pamatkapitāls tūlīt pēc Piedāvājuma akciju emisijas būs 1 723 152 EUR (1 747 783 papildpiedāvājuma gadījumā) un kopējais Akciju skaits attiecīgi būs 1 723 152 (1 747 783 papildpiedāvājuma gadījumā). Pieņemot, ka investori parakstās uz visām Piedāvājuma akcijām, tās veidos 7,15% (8,46% papildpiedāvājuma gadījumā) no Molner pamatkapitāla. Līdz šim Molner ir emitējis 1 600 000 akcijas, kas nozīmē, ka, ņemot vērā Piedāvājuma cenu, Molner aptuvenā vērtība pirms Piedāvājuma ir 13 000 000 EUR.

Piedāvājuma akcijas dos tiesības uz Molner dividendēm (ja tādas tiks izmaksātas) sākot no finanšu gada, kas sākas 2022. gada 1. janvārī.

Piedāvājumu nav parakstījusi neviena puse, tādējādi kopējie bruto ieņēmumi, kas sagaidāmi no investoriem, iepriekš nav zināmi.

### **3.3 Personas, kas ir tiesīgas piedalīties Piedāvājumā**

Dalība Piedāvājumā ir atvērta Igaunijā vai Latvijā reģistrētām juridiskām un fiziskām personām, kuras ir atvērušas vērtspapīru kontu, izmantojot Nasdaq CSD kontu pārvaldnieku (banku) vai finanšu institūciju, kas ir Nasdaq Tallinn biržas biedrs.<sup>3</sup> Šādu vērtspapīru kontu var atvērt ar jebkura turētāja starpniecību. Molner var arī piedāvāt Akcijas nepubliskā veidā investoriem jebkurā Eiropas Ekonomiskās zonas (EEZ) dalībvalstī Prospekta regulas 1. panta 4. daļā minētajos gadījumos.

### **3.4 Piedāvājuma cena**

Piedāvājuma cena ir 8,12 EUR par vienu Piedāvājuma akciju, kur 1,00 EUR ir nominālvērtība un 7,12 EUR ir emisijas uzcelojums. Piedāvājuma cena ir vienāda visiem potenciālajiem investoriem.

### **3.5 Piedāvājuma periods**

Piedāvājuma periods ir laika periods, kurā personas, kuras ir tiesīgas piedalīties Piedāvājumā, var iesniegt savus Parakstīšanās pieteikumus uz Piedāvājuma akcijām. Piedāvājums sāksies 2022. gada 24. oktobrī, plkst. 10:00 un beigsies 2022. gada 4. novembrī, plkst. 16:00 (pēc Igaunijas laika).

Piedāvājuma indikatīvais laika grafiks

Piedāvājuma perioda sākums	2022. gada 24. oktobris, plkst. 10:00
Piedāvājuma perioda beigas	2022. gada 4. novembris, plkst. 16:00
Piedāvājuma rezultātu paziņošana	2022. gada 7. novembris vai aptuveni šajā laikā

<sup>3</sup> Nasdaq CSD kontu pārvaldnieku saraksts ir pieejams šeit: <https://nasdaqcsd.com/lv/depozitarija-dalibnieki/>. Saraksts ar finanšu institūcijām, kas ir Nasdaq Tallinn biržas biedri, ir pieejams Biržas mājaslapā <https://nasdaqbaltic.com/statistics/lv/members> (lai skatītu Nasdaq Tallinn biržas biedru sarakstu, jāizvēlās "Tallina").

Norēķins par Piedāvājumu	2022. gada 9. novembris vai aptuveni šajā laikā
Pirmā tirdzniecības diena First North	2022. gada 10. novembris vai aptuveni šajā laikā
Pamatkapitāla palielinājuma reģistrēšana Komercreģistrā	2022. gada 18. novembris vai aptuveni šajā laikā
Plānotā pirmā tirdzniecības diena ar jaunās emisijas Akcijām First North	2022. gada 22. novembris vai aptuveni šajā laikā

### 3.6 Parakstīšanās pieteikumu iesniegšana

Investors, kas iesniedz Parakstīšanās pieteikumu, ir atbildīgs par Parakstīšanās pieteikumā sniegtās informācijas patiesumu, pilnību un skaidrību. Var tikt atteikta tāda Parakstīšanās pieteikuma pieņemšana, kas ir nepilnīgs, satur nepatiesu informāciju, nav salasāms, ticis iesniegts ārpus Piedāvājuma perioda vai citādi neatbilst šeit minētajiem noteikumiem.

Parakstīšanās pieteikumu var iesniegt tikai Piedāvājuma perioda laikā. Investors, kas piedalās Piedāvājumā ir tiesīgs pieteikties uz Piedāvājuma akciju parakstīšanu tikai par Piedāvājuma cenu. Ja viens investors iesniedz vairākus Parakstīšanās pieteikumus, piešķiruma izpildei tie tiek apvienoti. Parakstīšanās pieteikumi uz Piedāvājuma akcijām iesniedzami tikai veselos skaitļos. Visi investori, kas piedalās Piedāvājumā, drīkst iesniegt tikai eiro valūtā izteiktus Parakstīšanās pieteikumus. Investors sedz visas Parakstīšanās pieteikumu pieņemšanā Nasdaq CSD konta pārvaldnieka vai jebkuras citas izmantotās finanšu institūcijas, kurā ir iesniegts Parakstīšanās pieteikums, piemērotās izmaksas un atlīdzības. Lai parakstītos uz Piedāvājuma akcijām, investoram jābūt atvērtam vērtspapīru kontam pie Nasdaq CSD konta pārvaldnieka vai finanšu institūcijas, kas ir Nasdaq Tallinn biržas biedrs. Iesniegtie parakstīšanās uzdevumi tiek reģistrēti Nasdaq CSD.

#### 3.6.1 Igaunijas investoru Parakstīšanās pieteikumu iesniegšana

Lai parakstītos uz Piedāvājuma akcijām, investoram jāsažinās ar savu Nasdaq CSD vērtspapīru kontu pārvaldošo konta pārvaldnieku un jāiesniedz Parakstīšanās pieteikums uz Piedāvājuma akciju iegādi Piedāvājuma periodā, izmantojot šeit noteikto formu. Investori var iesniegt Parakstīšanās pieteikumus jebkādā konta pārvaldnieka piedāvātā veidā (piemēram, personīgi apmeklējot konta pārvaldnieka klientu apkalpošanas centru, izmantojot bankas tiešsaistes sistēmu, vai citā veidā). Parakstīšanās pieteikumi jāiesniedz konta pārvaldniekam pirms Piedāvājuma perioda beigām.

Parakstīšanās pieteikumam jāsaturs šāda informācija:

Vērtspapīru konta īpašnieks:	[investora nosaukums]
Vērtspapīru konts:	[investora vērtspapīru konta numurs]
Konta pārvaldnieks:	[investora konta pārvaldnieka nosaukums]
Vērtspapīrs:	J.MOLNER AKTSIA
ISIN kods:	EE3100109034

Vērtspapīru skaits:	[Piedāvājuma akciju skaits, uz kuru investors vēlas parakstīties]
Cena (par vienu Piedāvājuma akciju):	EUR 8.12
Darījuma apjoms:	[investora parakstīto Piedāvājuma akciju skaits reizināts ar Piedāvājuma cenu]
Darījuma partneris:	AS "LHV Pank"
Darījuma partnera vērtspapīru konts:	99104086627
Darījumu partnera konta pārvaldnieks:	AS "LHV Pank"
Darījuma veids:	Parakstīšana
Samaksas metode:	Nodošana pret samaksu ( <i>Delivery versus payment</i> ) ('DVP')

### 3.6.2 Latvijas investoru Parakstīšanās pieteikumu iesniegšana

Lai parakstītos uz Piedāvājuma akcijām, investoram jāsaazinās ar finanšu institūciju, kas ir Nasdaq Tallinn biržas biedrs un pārvalda investora vērtspapīru kontu, un jāiesniedz Parakstīšanās pieteikums uz Piedāvājuma akciju iegādi formā, kādu konkrētā finanšu iestāde akceptē un kas ir saskaņā ar šī Uzņēmuma apraksta noteikumiem un nosacījumiem. Investori var iesniegt Parakstīšanās pieteikumus jebkāda konta pārvaldnieka piedāvātā veidā (piemēram, personīgi apmeklējot konta pārvaldnieka klientu apkalpošanas centru, izmantojot bankas tiešsaistes sistēmu, vai citā veidā).

### 3.6.3 Noteikumi un nosacījumi Parakstīšanās pieteikumu iesniegšanai

Investors var iesniegt Parakstīšanās pieteikumu, izmantojot pārstāvja kontu, bet tikai tad, ja šāds investors pilnvaro nominālā konta īpašnieku rakstiski atklāt investora identitāti Nasdaq CSD reģistram. Parakstīšanās pieteikumi, kas iesniegti, izmantojot pārstāvja kontus, tiks ņemti vērā piešķiršanā tikai tad, ja nominālā konta īpašnieks ir faktiski rakstveidā atklājis ieguldītāja identitāti Nasdaq CSD reģistram. Cita starpā ir arī jānorāda pastāvīgo adresi un personas kodu fiziskas personas gadījumā vai juridiskās personas reģistrācijas adresi. Investors var iesniegt Parakstīšanās pieteikumu personīgi vai ar pārstāvja starpniecību, kuru investors ir pilnvarojis (likumā noteiktajā formā) iesniegt Parakstīšanās pieteikumu.

Parakstīšanās pieteikums tiek uzskatīts par iesniegtu no brīža, kad Nasdaq CSD reģistrs saņem pienācīgi aizpildītu darījuma norādījumu no attiecīgā investora finanšu institūcijas.

Iesniedzot Parakstīšanās pieteikumu, ikviens investors:

- apliecina, ka viņi ir izlasījuši un sapratuši šo Uzņēmuma aprakstu, un pieņem tajā noteiktos Piedāvājuma nosacījumus;
- apliecina, ka viņi ir reģistrēti Igaunijā vai Latvijā, un nav pakļauti jebkādas citas jurisdikcijas tiesību normām, kas aizliedz viņiem iesniegt Parakstīšanās pieteikumu;
- atzīst, ka pirkuma rīkojuma/Parakstīšanās pieteikuma iesniegšana pati par sevi nedod viņiem tiesības iegūt Piedāvājuma akcijas, nedz arī ietver līguma slēgšanu par Piedāvājuma akciju pārdošanu;

- atzīst, ka investora Parakstīšanās pieteikumā norādītais Piedāvājuma akciju skaits ir maksimālais Piedāvājuma akciju skaits, kuru investors vēlas iegūt, un atzīst, ka investors var saņemt mazāk, bet ne vairāk Piedāvājuma akciju kā norādīts Parakstīšanās pieteikumā;
- apņemas iegādāties viņiem piešķirto Piedāvājuma akciju skaitu, kas nepārsniedz Parakstīšanās pieteikumā norādīto Piedāvājuma akciju skaitu, un samaksāt par tām saskaņā ar šeit noteiktajiem nosacījumiem;
- apliecina, ka viņiem ir zināmi ieguldījumu riski, kas tiek saistīti ar ieguldīšanu akcijās, tostarp daļas vai visas ieguldītās summas zaudējuma risks;
- atzīst un piekrīt, ka Emitentam ir tiesības katru dienu saņemt informāciju par iesniegtajiem Parakstīšanās pieteikumiem no Nasdaq CSD;
- pilnvaro un uzdod konta pārvaldniekam nodot reģistrēto Parakstīšanās pieteikumu Nasdaq CSD;
- pilnvaro Emitentu, konta pārvaldnieku vai finanšu institūciju, kas ir izmantota Parakstīšanās pieteikumu iesniegšanai, un Nasdaq CSD reģistru apstrādāt viņu personas datus (tostarp kontaktinformāciju) tādā apjomā, kāds nepieciešams dalībai Piedāvājumā;
- pēc nepieciešamības pilnvaro konta pārvaldnieku vai investora vērtspapīru konta pārvaldošo finanšu institūciju, vai Nasdaq CSD reģistru grozīt investora Parakstīšanās pieteikumu, tostarp (a) norādīt darījuma valutēšanas datumu un (b) norādīt investora iegādājamo Piedāvājuma akciju skaitu, kā arī kopējo darījuma vērtību, kuru aprēķina reizinot Piedāvājuma cenu ar investoram piešķirto Piedāvājuma akciju skaitu.

Investori var jebkurā laikā pirms Piedāvājuma perioda beigām grozīt vai atsaukt savus Parakstīšanās pieteikumus. Šajā nolūkā investoram jāsaazinās ar Nasdaq CSD konta pārvaldnieku vai finanšu institūciju, ar kuras starpniecību iesniegts attiecīgais Parakstīšanās pieteikums un jāveic konta pārvaldnieka noteiktās darbības Parakstīšanās pieteikuma grozīšanai vai atsaukšanai (dažādiem kontu pārvaldniekiem un finanšu institūcijām šie procesi var atšķirties). Grozījumi vai atsaukšana stājas spēkā no konta pārvaldnieka darījuma rīkojuma grozīšanas vai atsaukšanas brīža.

Parakstoties uz Piedāvājuma akcijām nevienam investoram vai investoru grupai nav nekādas priekšrocību tiesības. Ar 2022. gada 30. septembrī pieņemto akcionāru lēmumu ir pārtrauktas esošā akcionāra Molner pirkuma tiesības parakstīties uz Piedāvājuma akcijām. Tomēr, veicot akciju sadali, Molner ir tiesības piešķirt priekšrocības noteiktām investoru grupām; papildu informācijai skatīt 3.8. sadaļu.

### **3.7 Samaksa par Piedāvājuma akcijām**

Samaksa par Piedāvājuma akcijām veicama eiro. Investoram ir tiesības iesniegt Parakstīšanās pieteikumus tikai tad, ja bankas kontā, kas saistīts ar viņu vērtspapīru kontu pie Nasdaq CSD kontu pārvaldnieka, ir pieejami pietiekami līdzekļi visas Parakstīšanās pieteikumā norādītās darījuma summas apmaksai.

Iesniedzot Parakstīšanās pieteikumu investors pilnvaro Nasdaq CSD konta pārvaldnieku vai finanšu institūciju, kura pārvalda ar investora vērtspapīru kontu saistīto bankas kontu, nekavējoties aizturēt investora bankas kontā summu, kas atbilst darījuma kopējai vērtībai, līdz darījuma norēķinam, vai arī līdzekļi tiek atbrīvoti. Aizturētajai summai jābūt vienādai ar summu, kas iegūta reizinot Piedāvājuma cenu ar Parakstīšanās pieteikumā norādīto Piedāvājuma akciju skaitu.

Ja Piedāvājuma akcijas nevar apmaksāt, jo investora bankas kontā nav pietiekamu līdzekļu, Parakstīšanās pieteikums, kas iesniegts, izmantojot ar bankas kontu saistīto vērtspapīru kontu, tiek noraidīts un investors zaudē visas tiesības uz Parakstīšanās pieteikumā norādītajām Pieteikuma akcijām.



### **3.8 Piešķiršanas noteikumi**

Beidzoties Piedāvājuma periodam, bet ne vēlāk kā aptuveni 2022. gada 7. novembrī, Molner pēc saviem ieskatiem lemj par Piedāvājuma akciju piešķiršanu. Piešķiršanas procesā visiem investoriem tiek nodrošināta vienlīdzīga attieksme vienādos apstākļos, tomēr Molner saglabā tiesības dot priekšroku Molner vadības pārstāvjiem, darbiniekiem, klientiem un/vai esošajiem investoriem. Molner ir tiesības pielietot dažādus piešķiršanas principus mazumtirdzniecības investoriem un institucionālajiem investoriem.

Papildus Piedāvājumam Molner var pēc saviem ieskatiem piešķirt Piedāvājuma akcijas institucionālajiem investoriem, ar nosacījumu, ka šie investori var tikt uzskatīti par kvalificētiem investoriem Prospekta regulas 2. panta (e) punkta izpratnē, un investoriem, kuriem Akcijas tiek piedāvātas nepubliskā veidā saskaņā ar 3.3. sadaļu.

Nepastāv iepriekš noteikta institucionālā piešķirtuma proporcija un šādi rīkojumi tiks izvērtēti individuāli. Minimālais parakstīšanas apjoms ir viena akcija. Izņemot iepriekš aprakstīto priekšrocību piešķirtumu, Emitenta nolūks ir pēc iespējas palielināt investoru skaitu piešķirtuma procesa ietvaros.

Ja kopējais Piedāvājuma apjoms netiek parakstīts, Molner ir tiesības kā noteikts 3.11. sadaļā un tiesības piešķirt visas parakstītās Piedāvājuma akcijas visiem investoriem, kas piedalās Piedāvājumā.

### **3.9 Piedāvājuma norēķins**

Lai nodrošinātu investoriem iespēju sākt tirgoties ar Akcijām cik ātri vien iespējams pēc norēķiniem par Piedāvājumu, norēķina mērķiem tiek izmantotas Akcijas, kas pieder Molner vienīgajam akcionāram "Glacier Holdings" OÜ (reģistrācijas numurs 16567192). Norēķinus organizē AS "LHV Pank". "Glacier Holdings" OÜ aizdod tādu skaitu Akciju, kas atbilst piešķirto Piedāvājuma akciju skaitam, AS "LHV Pank", kura savukārt izmanto šīs Akcijas Piedāvājuma norēķiniem. Molner statūti ietver pagaidu pilnvarojumu Padomei palielināt pamatkapitālu līdz noteiktam apjomam. 2022. gada 30. septembrī Molner vienīgais akcionārs pieņēma akcionāru lēmumu, ar kuru pilnvaro Padomei palielināt Molner pamatkapitālu atbilstoši Piedāvājuma rezultātiem. Padomes lēmums par pamatkapitāla palielināšanu un jaunu akciju izsniegšanu AS "LHV Pank", lai AS "LHV Pank" būtu iespējams atdot no "Glacier Holdings" OÜ aizņemtās akcijas, tiek pieņemts pēc tam, kad veikti norēķini par Piedāvājumu un investoriem izdalīto Piedāvājuma akciju apjoms ir noteikts. Lai nerastos pārpratumi, iepriekšminētās norēķinu kārtības rezultātā netiek mainīts "Glacier Holdings" OÜ piederošo Akciju skaits. Taču akciju piederība tiek mainīta proporcionāli Piedāvājuma apjomam – pirms Piedāvājuma "Glacier Holdings" OÜ pieder 100% Molner akciju, kamēr pēc Piedāvājuma, ar nosacījumu, ka investori parakstās uz visām Piedāvājuma akcijām, bet pats "Glacier Holdings" OÜ uz tām neparakstās, "Glacier Holdings" OÜ piederēs 92,85% (91,54% pārsnieguma gadījumā) Akciju. Pamatkapitāla palielinājuma reģistrācija Komercreģistrā paredzēta aptuveni 2022. gada 18. novembrī (datums var mainīties).

Sagaidāms, ka Piedāvājuma akcijas tiks pārskaitītas uz katra investora vērtspapīru kontu 2022. gada 9. novembrī vai aptuveni šajā laikā. Pārskaitījumi tiks veikti saskaņā ar DVP kārtību, vienlaikus ar parakstīšanas summas pārskaitījumu no investora konta uz AS "LHV Pank" kontu.

### **3.10 Naudas līdzekļu atbrīvošana**

Ja Piedāvājums vai kāda tā daļa tiek anulēta, ja tiek pilnībā vai daļēji noraidīts investora Parakstīšanās pieteikums, vai ja piešķirto Piedāvājuma akciju skaits atšķiras no parakstītā Piedāvājuma akciju skaita, attiecīgais konta pārvaldnieks atbrīvo investora bankas kontā aizturētos līdzekļus vai to daļu (summu, kas pārsniedz par Piedāvājuma akcijām veicamo maksājumu) saskaņā ar konta pārvaldnieka noteikumiem, visdrīzāk divu darba dienu laikā. Molner nevar uzņemties atbildību par attiecīgo līdzekļu atbrīvošanu vai par procentu samaksu par atbrīvotajiem līdzekļiem to aizturēšanas periodā.

### **3.11 Piedāvājuma anulēšana un noteikumu grozījumi**

Molner ir tiesības jebkurā laikā pilnībā vai daļēji anulēt Piedāvājumu, vai grozīt tā noteikumus un termiņus līdz Piedāvājuma akciju piešķiruma publicēšanai, tostarp Molner ir tiesības pilnībā vai daļēji anulēt Piedāvājumu, vai grozīt tā noteikumus, ja netiek parakstīts viss Piedāvājuma apjoms.

Informācija par jebkādu Piedāvājuma noteikumu grozīšanu, vai Piedāvājuma anulēšanu tiek publicēta Molner tīmekļa vietnē un kā tirgus ziņas Biržas informācijas sistēmā.

Visas Molner tiesības un pienākumi attiecībā uz Piedāvājuma anulēto daļu uzskatāmi par izbeigtiem brīdī, kad šis paziņojums tiek publiskots.

### **3.12 Akciju iekļaušana tirgū**

Molner ir iesniedzis pieteikumu Biržā visu Akciju, tostarp Piedāvājuma akciju, iekļaušanai tirgū Biržas First North MTF un ir sagaidāms, ka Akciju tirdzniecība sāksies First North 2022. gada 10. novembrī vai aptuveni šajā laikā (aptuveni 2022. gada 22. novembrī attiecībā uz jaunajām Akcijām, kas izsniegtas AS "LHV Pank" norēķinu veikšanai).

Ja Akcijas netiek iekļautas tirgū atbilstoši plānotajam laika grafikam, vai ja Birža jebkādu iemeslu dēļ pieņem lēmumu neiekļaut Akcijas tirgū, investoriem nav tiesību veikt emitēto Akciju atpakaļpirkumu no Molner.

#### 4 PIEDĀVĀJUMA MĒRĶIS UN IEGŪTO LĪDZEKĻU IZLIETOJUMS

Molner organizē Piedāvājumu, lai gūtu papildus līdzekļus uzņēmējdarbības attīstībai un savas misijas, vīzijas un ilgtermiņa mērķu, tostarp 5.1.6. un 9.2. sadaļās aprakstīto finanšu mērķu sasniegšanai.

Plānotie Piedāvājuma bruto ieņēmumi ir aptuveni 1 000 000 EUR vai 1 200 000 EUR papildpiedāvājuma gadījumā, ja tiek palielināts Piedāvājuma apjoms. Molner ir aprēķinājis, ka ar Piedāvājuma organizēšanu saistītās izmaksas, tostarp atlīdzība Piedāvājuma organizēšanā iesaistītajām personām, ir aptuveni 90 000 EUR, tādējādi tīrie Piedāvājuma ieņēmumi būs 910 000 EUR vai 1 110 000 EUR papildpiedāvājuma gadījumā.

Piedāvātais Piedāvājuma neto ieņēmumu sadalījums ir šāds:

Prioritāte	Izmaksas	Aktivitātes apraksts
1	EUR 300 000	Jauna personāla piesaiste. Šī un arī nākamā gada laikā Molner plāno uzsākt ASV pārdošanas vadītāju algošanu. Lai nodrošinātu atbilstību pieaugošajām normatīvu prasībām, Molner ir arī paredzējis algot pilnas slodzes juridisko jautājumu speciālistu, kura pakalpojumi iepriekš tika iepirkti pakalpojuma līgumu ietvaros.
2	EUR 500 000	legādāto ANDA produktu tirdzniecības uzsākšanas paātrināšana, un ražotņu pārceļšana. Lai ieviestu savus produktus tirgū un uzsāktu to aktīvu izplatīšanu, Molner radīsies izmaksas stabilitātes un parauga partiju ražošanas nodrošināšanai. Šī un nākamā gada laikā Molner plāno palielināt MOL-003 ziedes un MOL-002 ziedes ražošanu. <sup>4</sup>
3	EUR 110 000	Laboratorijas kapacitātes paaugstināšana. Molner ir ātri augošs uzņēmums, kura mērķis ir nodrošināt klientiem augstākās klases mūsdienīgus laboratorijas pakalpojumus. Tādējādi laboratorijas aprīkojuma atjaunināšanas un izvēles paplašināšana Molner ir vitāli svarīga. Molner plāno nodrošināt papildu stabilitātes kameras kapacitāti un vairāk augstākas veiktspējas šķidrās hromatogrāfijas iekārtas.

Ja parakstīšanās pieprasījums nebūs pietiekams, iegūtie līdzekļi tiks izmantoti atbilstoši aktivitātes prioritātei, īpaši nodrošinot, ka tiek nosegti pirmās prioritātes aktivitāšu izdevumi.

Ja pieprasījums pārsniegs piedāvājumu, aktivitātēm plānotie izdevumi tiks proporcionāli palielināti.

Iekļaujot Akcijas tirdzniecībā First North MTF, Molner paaugstinās Akciju likviditāti, kas savukārt palielinās Akciju pievilcību investoru acīs. Publiska uzņēmuma statuss nodrošina caurskatāmību un uzticamību Molner akcionāriem, darbiniekiem un potenciālajiem investoriem. Kļūšana par Nasdaq kotētu uzņēmumu ir uzskatāma par kvalitātes zīmi.

---

<sup>4</sup> Šīs abas ir recepšu zāles ādas stāvokļu ārstēšanai. Tās paredzētas dažādu ādas problēmu, tostarp, izsitumu, ārstēšanai. Tās palīdz samazināt apsārtumu, niezi, iekaisumu un kairinājumu. Plašāks produktu apraksts pieejams šī Uzņēmuma apraksta 5.1.5. sadaļā.

## 5 UZŅĒMUMA APRAKSTS

### 5.1 Vēsture, attīstība un nākotnes plāni

“The J. Molner Company” OÜ, Meitas uzņēmums, ir dibināts 2020. gadā, par pamatu ņemot amerikāņu farmācijas uzņēmuma “Teligent” laboratorijas darbību Igaunijā. “Teligent” laboratoriju Igaunijā izveidoja 2015. gadā ar mērķi papildināt savus ģenēriskās farmācijas uzņēmumus ASV un Kanādā ar papildu izpēti un attīstības un piegādes ķēdes kapacitāti. 2020. gadā, Covid-19 pandēmijas un tai sekojošo ekonomisko izaicinājumu rezultātā “Teligent” nolēma izbeigt savu darbību Igaunijā. 2021. gada izskaņā Teligent paziņoja par bankrotu. “The J. Molner Company” tika izveidota, lai pārņemtu laboratoriju un izveidotu jaunu specializēto ģenēriskās farmācijas uzņēmumu ar saknēm Igaunijā.

Mūsu stratēģija ir attīstīt, iegūt un komercializēt specializētus ģenēriskos farmaceitiskos produktus ASV un Kanādā, liekot lietā mūsu Igaunijas ķīmiķu komandas farmaceitiskās izstrādes prasmes un resursus. Tāpat arī mēs piedāvājam analītiskās ķīmijas un stabilitātes pakalpojumus trešajām personām, lai radītu papildu ieņēmumus, attīstītu mūsu prasmes un spētu segt ar laboratorijas darbību saistītās pieskaitāmās izmaksas.

J. Molner laboratorija atrodas Tehnopolē, Mustamē (*Tehnopol, Mustamäe*), Tallinā. Tās ir 336 kvadrātmetrus plašas telpas, kas izbūvētas atbilstoši farmaceitisko produktu attīstības un izlaides standartiem, saskaņā ar ES un FDA Labās ražošanas praksi (*Good Manufacturing Practices*) (**‘GMP’**). Šīs prasības, pirmkārt, ietver tādu iekšējo sistēmu izveidošanu un kontroli, kas nodrošina atbilstību stingram normatīvajam regulējumam, tostarp, EUDRALEX 4. sējumam, ES regulām attiecībā uz farmaceitiskajām un laboratorijas praksēm, un ASV FDA prasībām, kas iestrādātas 1938. gada Pārtikas, zāļu un kosmētikas likumā un tā 1968. gada un vēlākajos grozījumos, kā arī ASV Federālo noteikumu kodeksa 21. daļai.

Pēc mūsu kā neatkarīgas sabiedrības dibināšanas 2020. gadā mēs izveidojām sistēmu nodošanu un atjaunināšanu, lai nodrošinātu nepārtrauktu atbilstību normatīvo aktu prasībām, tostarp mūsu pašreizējās GMP (**‘cGMP’**) sertifikāciju Igaunijas zāļu aģentūrā (*Estonian Agency of Medicines*) (*Ravimiamet*) (**‘EAM’**). Meitas uzņēmumam pieder EAM licence ar numuru IN-2-14/20/6 un FDA piešķirts Federālā komersanta identitātes numurs 3017858406 (derīgs līdz 2022. gada 31. decembrim, atjaunojams reizi gadā). Papildus tam, Meitas uzņēmumam ir EAM 2022. gada 2. jūnijā izsniegta Ražošanas pilnvara Nr. 876; Kanādas meitas uzņēmumam ir Zāļu komersanta licence Nr. 3-002708-A, ko 2022. gada 16. martā izsniegusi “Health Canada”. ASV meitas uzņēmums ir uzsācis licencēšanas procesu Ņūdžersijā.

Visa 2021. gada garumā mēs sadarbojāmies ar vairākām trešajām personām ASV, Kanādā un Eiropā, lai atbalstītu viņu analītiskās ķīmijas un stabilitātes vajadzības. Šis darbs ļāva mūsu komandai atjaunot darbplūsmas un sistēmas, un palīdzēja mums izstrādāt plānu pašiem savai attīstības programmai. Darbs pie mūsu iekšējām attīstības programmām sākās 2021. gada otrajā pusē ar projektiem ASV lokāli lietojamo zāļu tirgum un Kanādas injicējamo zāļu tirgum.

Savu Kanādas meitas uzņēmumu “The J. Molner Company Canada Inc.”, mēs dibinājām 2021. gadā un strādājām ar juridiskajiem konsultantiem un uzņēmuma komandu, lai izveidotu vairākas standarta darba procedūras un izplatīšanas saiknes, lai iesniegtu pieteikumu Kanādas zāļu komersanta licences (*Drug Establishment License*) (**‘DEL’**) saņemšanai. Pēc “Health Canada” pozitīvas pārbaudes, 2021. gada 21. decembrī mums tika piešķirta licence. Šī licence ļauj mums importēt un pārdot farmaceitiskos produktus Kanādā.

Mūsu uzņēmuma attīstības centieni Kanādas tirgū bija galvenokārt vērsti uz iekšējās licencēšanas iespējām no Eiropas ražotājiem, kuriem ir esošas apstiprinātas zāles Eiropas tirgū. Strādājot ar šiem partneriem, mūsu komanda ir parakstījusi iekšējās licencēšanas līgumu par zālēm, kas jāiesniedz apstiprināšanai “Health Canada”, paredzot, ka pirmie iesniegumi tiks iesniegti 2022. gada otrajā pusē.

2022. gada pirmajā pusē mēs paātrinājām savu iekšējās attīstības programmu, lai sagatavotos pirmo parauga partiju ražošanai ar mērķi atbalstīt jaunu ģenērisko zāļu pieteikumus ASV. Mēs veicām iepirkumu mūsu pirmajam ražošanas partnerim, veicām izvēlēta partnera izpēti un noslēdzām vienošanos par pirmo iesniegšanai paredzēto partiju ražošanu. Šī projekta inženiertehniskās partijas darbi tika pabeigti 2022. gada jūnijā, un pirmās trīs iesniegšanai paredzētās partijas stabilitātes izpētei tika pabeigtas 2022. gada augustā. Mēs paredzam iespēju iesniegt šo produktu ASV FDA 2023. gada pirmajā pusē, pamatojoties uz atbilstošiem stabilitātes datiem, kas iegūti no sākotnējām partijām.

2022. gada jūlijā mēs ieguvām trīs ģenēriskās zāles dermatoloģiskiem medicīnas produktiem, kurus "Teligent" iepriekš pārdeva ASV tirgū. Pēc šo produktu iegūšanas mēs esam uzsākuši šo produktu tirgū atgriešanas procesu, identificējot piemērotus līgumražotājus, pārskatot esošos datus un identificējot aktuālo tirgus pieprasījumu. Šiem trim produktiem ir kopējais pieejamais tirgus 8,7 miljonu ASV dolāru vērtībā un neliela konkurence. Mēs esam atvēruši arī paši savu ASV biroju Molner ASV meitas uzņēmumam Džersijā (*Jersey City*), Ņūdžersijā un esam uzsākuši licenču pieteikšanas procesu vairākos ASV štatos, kas nepieciešams komercializācijas uzsākšanai. Mēs paredzam, ka pirmais šī portfeļa produkts tiks komercializēts 2023. gada pirmajā pusē.

### **5.1.1 Molner Grupas produkti un pakalpojumi**

#### **Ģenērisko zāļu izstrāde un ražošana**

##### Neliela tilpuma injicējamie preparāti

Mēs izstrādājam neliela tilpuma sterilus parenterālus (injicējamus) preparātus, kas primāri tiek izmantoti injekciju ievadīšanai slimnīcu vai klīniku apstākļos. Šie preparāti saistās ar sarežģītiem izaicinājumiem, lai nodrošinātu, ka medicīniskais produkts ir drošs, iedarbīgs un ekvivalents apstiprinātajam atsauces produktam mērķa tirgū. Mēs izstrādājam injicējamus preparātus gan ASV, gan Kanādai.

2021. gadā neliela tilpuma injekciju zāļu vērtība atbilda 13,7 miljardiem ASV dolāru kopējā pieejamajā tirgū ASV. Šie produkti tiek ražoti galvenokārt stikla flakonos vai ampulās, taču tos var arī nodrošināt iepriekš uzpildītu šļirču, kārtidžu vai plastmasas flakonu formā. Lielākā daļa injekciju zāļu tiek izplatītas slimnīcām un klīnikām izmantošanai stacionārā.

##### Šķidrie un puscietaie preparāti

Mēs izstrādājam šķidros un puscietaos preparātus, kas tiek galvenokārt lietoti mazumtirdzniecībā, aptiekas recepšu medikamentu tirgū dermatoloģisku simptomu ārstēšanai. Šie preparāti saistās ar sarežģītiem izaicinājumiem, lai nodrošinātu, ka preparātam tiek panākta nepieciešamā zāļu izlaide, lai nodemonstrētu tā bioekvivalenci apstiprinātajam atsauces produktam. Daudzām no šīm zālēm nepieciešama sarežģītu emulsijas apstrādes metožu izstrāde.

2021. gadā šķidrie un puscietaie dermatoloģiskie preparāti atbilda 4,6 miljardiem ASV dolāru kopējā pieejamajā tirgū ASV. Šie produkti tiek ražoti galvenokārt metāla vai plastmasas tūbiņās, vai stikla vai plastmasas pudelītēs. Lai aptiekārs šos preparātus varētu izsniegt, tiem visiem nepieciešama ārsta recepte, un vairumu šo produktu pacienti lieto mājas apstākļos.

#### **Zāļu ražošana**

Molner zāļu izvēles stratēģija ietver dažādu dozēšanas formu produktu izvēli – no nesteriliem šķidriem un puscietaiem preparātiem līdz steriliem oftalmoloģiskiem, ampulu un flakonu formātiem visdažādākajās konfigurācijās. Molner pamatvērtības piedāvājums ir molekulu identificēšana un preparātu izstrādāšana, sabalansējot nozarē pieejamo ražošanas jaudas pārpalikumu. Tas ļauj Molner reaģēt uz tirgus pieprasījumu dažādām zālēm dažādās formās, ko neierobežo uzstādīta ražošanas tehnoloģija vai jauda. Šī stratēģija arī ļauj Molner uzskatīt ražošanu ar tās dažādajiem mērogiem par mainīgajām, nevis fiksētajām izmaksām.

Molner izstrādā preparātus laboratorijas mērogā un veic sākotnējos preparāta stabilitātes pētījumus pēc virknes parametru. Izvēlēties vadošo preparātu, Molner uzsāk iepirkuma procedūru kvalificētiem līgumslēdzējiem ražotājiem, lai noteiktu partnerus ar atbilstošiem kvalitātes standartiem, sasniegumiem, ražošanas tehnoloģijām, piegādes grafikiem un projekta izmaksām. Molner veicina preparāta nodošanu ražošanai, kur produkts tiek palielināts atbilstoši komerciālās partijas izmēram. Pēc tam sekojošās testēšanas un likumā noteiktās saskaņošanas Molner slēdz līgumu ar ražotāju par komerciāla produkta ražošanu un iepakojšanu Molner noteiktajos formātos. Šiem produktiem ir Molner zīmola marķējums un veidols. Pēc tam iepakotie produkti tiek dalīti sērijās un nosūtīti uz noliktavām, kuras apsaimnieko mūsu loģistikas pakalpojumu sniedzējs – trešā persona (*third-party logistics service provider*) ('3PL'), galīgajai izplatīšanai vairumtirgotājiem un tiešajiem klientiem.

### **Analītiskā ķīmija, zāļu izstrāde un stabilitātes pakalpojumi**

Molner sabalansē savas laboratorijas kapacitāti, piedāvājot vairākus izaicinājumus risināšanai pakalpojumus trešajām personām. Pamata pakalpojumi, kurus sniedz Molner, ir analītiskās ķīmijas, zāļu izstrādes un stabilitātes pakalpojumi. Pakalpojumu sniegšana klientiem dod Molner iespēju turpināt paaugstināt savas komandas kompetenci un uzlabot tās prasmes. Daudzos gadījumos klienti vēršas pie Molner ar sarežģītu problēmu, kuras risināšanai nepieciešama daudznozaru zināšanu piesaiste. Molner spēj radīt klientu pasūtījumiem atbilstošus risinājumus. Šodien trešo personu pakalpojumi veido 100% Molner ienākumu.

#### Analītiskās ķīmijas pakalpojumi

Molner klientu pakalpojuma piedāvājuma pamatā ir Molner laboratorijas analītiskās ķīmijas iespēju klāsts. Analītiskās ķīmijas pakalpojumi bieži sākas ar jaunas analītiskās metodes izstrādi API vai pabeigta produkta testēšanai, vai esošas metodes uzlabošanu. Šo analītisko metožu izstrādē Molner komanda izmanto dažādu tehnisko aprīkojumu un metodikas, kas ļauj veikt mērķa produkta un saistīto piemaisījumu atdalīšanu, noteikšanu un kvalificēšanu. Bieži vien tas ietver augstas veiktspējas šķidrās hromatogrāfijas, gāzes hromatogrāfijas un cita tehniskā aprīkojuma un tehnoloģiju izmantošanu.

Molner galvenie analītiskās ķīmijas pakalpojumu klienti ir ģenērisko farmaceitisko produktu ražotāji, aktīvo farmaceitisko sastāvdaļu ražotāji, līgumslēdzēji farmaceitisko produktu ražotāji un citi ķīmisko vielu un materiālu ražotāji un izstrādātāji.

#### Zāļu izstrādes pakalpojumi

Par pamatu ņemot izstrādātās analītiskās metodes, Molner var arī izstrādāt preparātus zāļu sponsoru zāļu izstrādei. Šis process atbilst Molner paša zāļu izstrādes vadlīnijām, kas paredzētas spēcīgu preparātu izstrādei. Sponsoru vēršas pie Molner ar produktiem, kas balstīti uz mērķa preparātu noteiktam tirgum, konkrētos formātos un izpausmēs. Trešo personu zāļu izstrādē Molner galvenokārt veic sterilu injekciju preparātu izstrādi tirgiem, kas nekonkurē ar paša Molner galvenajiem gala tirgus produktiem.

#### Stabilitātes pakalpojumi

Nepārtrauktajā zāļu kvalitātes nodrošināšanas procesā produktu sponsoriem ir pienākums veikt nepārtrauktus stabilitātes pētījumus, lai nodrošinātu zāļu atbilstību tām noteiktajām specifikācijām visā paredzētajā uzglabāšanas laikā. Molner spēj nodrošināt ar nepieciešamajiem pētījumiem un ziņojumiem gan virtuālos uzņēmumus, gan klientus ar ierobežotiem resursiem vietas vai analītiskā laika ziņā.

Molner veic zāļu stabilitātes pētījumus visdažādākajos apstākļos, tostarp:

- kontrolētā istabas temperatūrā - no +15 grādiem pēc Celsija līdz +25 grādiem pēc Celsija
- dzesētavā – no +2 grādiem pēc Celsija līdz +8 grādiem pēc Celsija
- saldētavā – zem -15 grādiem pēc Celsija
- paaugstinātos apstākļos – +40 grādi pēc Celsija

- starpposma apstākļos - +30 grādi pēc Celsija
- stresa apstākļos - +50 grādi pēc Celsija

Molner veic testēšanu arī tādām zāļu īpašībām kā fotostabilitāte atbilstoši ICH<sup>5</sup> vadlīnijām, piespiedu sairšanas pētījumus, sasalšanas/atkuššanas cikla pētījumus, kā arī vairākdevu vai šķīdināmo produktu lietošanas pētījumus.

### 5.1.2 Ģenērisko zāļu izstrādes process – kā tas notiek?

Mūsu izstrādes darbi sākas ar aktīvās farmaceitiskās vielas ('AFV')<sup>6</sup> avotu, palīgvielu un primārā iepakojuma materiālu noteikšanu, kas var ietvert flakonus, aizbāžņus, tūbiņas, pudelītes, vāciņus un citus materiālus, kas atbilst mūsu mērķa produkta parametriem. Pēc tam mūsu preparātu komanda sagatavo izstrādes stratēģiju, lai radītu preparātu, kas atbilst noteiktajām zāļu specifiskajām un uzrāda nepieciešamo produkta stabilitāti tā vēlamajā glabāšanas laikā. Šim nolūkam mums nepieciešams izstrādāt arī analītiskās ķīmijas testēšanas metodes, lai būtu iespējams efektīvi pārbaudīt atbilstību parametriem un specifiskajām. Nelielas izmaiņas jebkurā no mainīgajiem elementiem šajā procesā var radīt ievērojamu ietekmi uz medicīnisko produktu un tāpēc tās tiek aktīvi kontrolētas preparāta izstrādes un testēšanas procesā. Bieži tiek izstrādāti vairāki preparāti, lai nodrošinātu, ka tiek pilnībā piemēroti "kvalitāte pēc dizaina" (*Quality-By-Design*) ('QBD') principi, un ka komanda saprot dažādo mainīgo lielumu potenciālo ietekmi un zāļu produkta galarezultātu.

Pēc tam, kad preparāts un process ir pabeigti laboratorijas ietvaros, tas tiek nodots ražošanā līgumražotājam. Ražotājs parasti vispirms saražos produkta inženiertehnisko partiju, lai nodrošinātu, ka visas preparāta un procesa sastāvdaļas tiek atbilstoši pārnestas no laboratorijas mēroga uz komerciālās ražošanas mērogu. Pēc inženiertehniskās un tehniskās pārneses pabeigšanas tiek saražotas parauga partijas, lai nodrošinātu stabilitātes pētījumiem nepieciešamos paraugus. Mēs regulāri ņemam paraugus no parauga partijām, lai veiktu testēšanu atbilstoši mūsu stabilitātes protokolam un specifiskajām, lai nodrošinātu produkta atbilstību tam noteiktajiem parametriem.

Parauga partijas stabilitātes programmas dati tiek apvienoti ar informāciju par visiem materiāliem, analītiskajām metodēm, metožu un preparāta izstrādes ziņojumiem, validācijas ziņojumiem, informāciju no ražotnēm, kā arī visu pārējo normatīvajos aktos noteikto informāciju, kas veido pamatu apstiprinājuma pieteikuma sagatavošanai atbilstošajai regulējošajai iestādei.

### 5.1.3 Pārdošana un izplatīšana

#### Komercializācija ASV

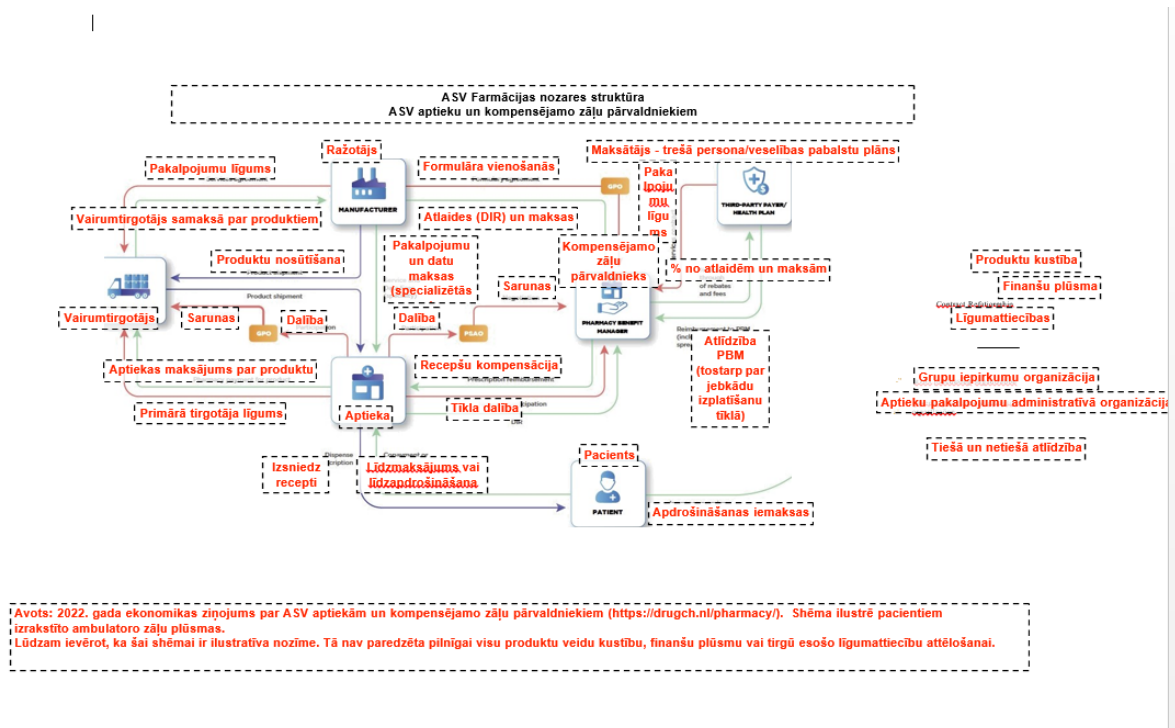
Lai pārdotu farmaceitiskos produktus ASV, mums nepieciešams saņemt licences no dažādām štatu iestādēm visā ASV. To mēs paveicam, reģistrējoties mītnes štatā un tad iesniedzot pieteikumus savstarpējai atzīšanai citos štatos, kuros nepieciešama licence. J. Molner mītnes štats ir Ņūdžersija, un mēs uzturam birojus Džersijas pilsētā, Ņūdžersijas štatā, kur mēs veicam mūsu uzņēmuma galveno saimniecisko darbību farmaceitisko produktu izplatīšanai un piegādes ķēdes nodrošināšanai ASV. Ar ASV juridisko konsultantu, kas specializējas likumā noteiktās licencēšanas jautājumos ASV, palīdzību mēs uzsākām pieteikšanās procesu dažādām licencēm un reģistrācijām, lai veicinātu mūsu produktu laišanu tirgū 2023. gadā. Mēs paredzam, ka visas mums nepieciešamās ASV licences būs saņemtas līdz 2023. gada pirmā ceturkšņa beigām. Ja tas būs nepieciešams, mēs arī varēsim balstīties uz mūsu 3PL firmas licencēm, lai varētu iepludināt produktus štatos, kuros licenču saņemšana vēl ir procesā.

<sup>5</sup> Starptautiskā padome tehnisko prasību saskaņošanai cilvēkiem paredzētajām zālēm.

<sup>6</sup> Aktīvās farmaceitiskās vielas ir zāļu sastāvdaļas, kas nodrošina patērētāju izjusto labvēlīgo ietekmi uz veselību. AFV piemērs ir pretsāpju tabletēs esošais ibuprofēns.

Lai izplatītu produktus saviem klientiem, mēs esam izsludinājuši iepirkumu 3PL atlasei. Mūsu izvēlētais 3PL nodrošinās produktu uzglabāšanu noliktavā, veiks pasūtījumu un maksājumu (*order-to-cash*) apstrādi, nodrošinās preču atgriešanas procesu un līgumu pārvaldību.

ASV tirgū pastāv divi galvenie izplatīšanas kanāli – mazumtirdzniecības un institucionālais. Mazumtirdzniecības tirgi ietver nacionālās aptieku ķēdes, neatkarīgās aptiekas, pasta pasūtījumu aptiekas, kā arī neatkarīgos un specializētos izplatītājus. Nolūkā konsolidēt iepirkumus un līgumu slēgšanu lielākie no šiem klientiem ir izveidojuši trīs konsorcijus un katrs no tiem ir integrēts vienā no lielajiem nacionālajiem vairumtirgotājiem. Šeit attēlota vienkāršota mazumtirdzniecības aptieku izplatīšanas modeļa versija:



Trīs lielākie pircēju konsorcijs ASV ir WBAD (“Walgreens Boots Alliance Distribution” – “Walgreens” un “AmerisourceBergen” apvienība), “Red Oak” (“CVS” un “Cardinal Health” apvienība) un “ClarusOne” (“McKesson”, “WalMart” un citu aptieku apvienība), kas saskaņā ar *Statista* datiem 2018. gadā kopā nodrošināja 92% no farmācijas izdevumiem ASV mazumtirdzniecības tirgū.<sup>7</sup>

Institucionālie farmaceitiskie tirgi pamatā sastāv no farmaceitisko produktu iepirkumiem slimnīcām un klīniku stacionāriem. Lai konsolidētu līgumslēgšanas un iepirkumu jaudas, arī šie pircēji ir izveidojuši Grupu pirkumu organizācijas (*group purchasing organisation*) (“GPO”). GPO galvenie klienti ir ASV slimnīcas un lielākā farmaceitisko produktu daļa tiek novirzīta tām. 2022. gadā kopējais ar personālu nodrošināto gultu skaits ASV slimnīcās bija 920 531 gulta 6093 slimnīcās.<sup>8</sup> Lielākās šīs slimnīcas pārstāvošās GPO Amerikā ir “Vizient”, “Premier” un “HealthTrust”, kā attēlots turpmāk tabulā. (Piezīme: Dažādu nodaļu un sekciju griezumā dažas slimnīcas var piederēt vairāk nekā vienai GPO).<sup>9</sup>

Vieta	GPO	Kopējais gultu skaits
-------	-----	-----------------------

<sup>7</sup> <https://www.statista.com/statistics/1248195/share-generic-drug-purchases-by-buyer-consortiums-us/>

<sup>8</sup> <https://www.aha.org/statistics/fast-facts-us-hospitals>

<sup>9</sup> <https://www.definitivehc.com/blog/top-10-gpos-by-staffed-beds>



1	"Vizient"		449 085
2	"Premier Inc"		341 968
3	"HealthTrust Group" (HPG)	Purchasing	173 557
			964 610

## Komerzializācija Kanādā

Lai izplatītu farmaceitiskos produktus Kanādā, mums nepieciešama spēkā esoša DEL, ko izsniedz "Health Canada" (skatīt turpmāk DEL noteikumus). Molner Kanādas meitas uzņēmums saņēma "Health Canada" izsniegto DEL 2021. gada 21. decembrī pēc "Health Canda" veiktās mūsu sistēmu un procesu veiksmīgās pārbaudes. Mūsu pienākums ir regulāri atjaunināt šo DEL, pievienojot jaunus ražotājus, AFV piegādātājus un izplatītājus, ja nepieciešams. Mums ir spēkā esošs juridiskā atbalsta līgums ar mūsu konsultantiem normatīvā regulējuma jautājumos "Regulatory Solutions Inc.", Ontario, Kanādā.

Kanādā mūsu produktu fokuss ir tikai institucionāli izplatāmie produkti, galvenokārt neliela tilpuma injicējamie preparāti. Noliktavu pakalpojumu un pasūtījumu un maksājumu pakalpojumu nodrošināšanai Kanādā esam izvēlējušies "Innomar" – 3PL no Ontario.

Tāpat kā ASV, arī Kanādā slimnīcas un iestādes galvenokārt veic iepirkumus ar GPO starpniecību farmaceitisko produktu cenu dēļ. Trīs lielākie GPO Kanādā ir "HealthTrust", "Mohawk Medbuy", un pircēju grupu konsorcijs Kvebekā (*Quebec*), kas konsolidējies provinces līgumslēdzēju organizācijā "Centre d'Acquisitions Gouvernementales" ('CAG').

### 5.1.4 Piemērojamo normatīvo aktu pārskats

#### Ģenērisko farmaceitisko produktu regulējums ASV

ASV recepšu farmaceitiskos produktus parasti tirgo kā zīmolu vai ģenēriskās zāles. Zīmola produkti parasti ir aizsargāti ar patentu, kas var garantēt tirgus ekskluzivitātes periodu, kurā tiem ir maza formulas konkurence vai tās nav vispār, kaut arī šajā terapeitiskajā jomā var būt citi dalībnieki. Šī tirgus ekskluzivitāte dod iespēju zīmola produktiem noteiktu laiku saglabāt ienesīgumu, un, pateicoties ārstu un pacientu zīmola lojalitātei, tie var turpināt piesaistīt būtisku tirgus daļu pat pēc patentaizsardzības vai citu Pārtikas, zāļu un kosmētikas likumā noteikto tirgus priekšrocību izbeigšanās.

Ģenēriskie farmaceitiskie produkti ir zīmolu produktu farmaceitiskie un terapeitiskie ekvivalenti, kas zināmi arī kā atsauces sarakstā iekļautas zāles (*reference listed drug*) ('RLD'). RLD statusu piešķir FDA saraksta publikācijā ar nosaukumu "Apstiprinātie zāļu produkti ar terapeitiskās ekvivalences novērtējumu", kas plašāk zināma kā Oranžā grāmata ('Oranžā grāmata'). 1984. gadā ASV Kongress pieņēma Zāļu cenu konkurences un patentu noteikumu atjaunošanas likumu, uz kuru parasti atsaucas kā uz Hetčmena-Vaksmena likumu (*Hatch-Waxman Act*), kas nosaka, ka ģenēriskās zāles var izlaist tirgū pēc ANDA apstiprināšanas. ANDA apstiprinājums nosaka nepieciešamību iesniegtajām ģenēriskajām zālēm uzrādīt bioekvivalenci atsauces sarakstā iekļautām zālēm, kā arī to, ka jebkādi ar attiecīgajām RLD saistīti patenti ir ar notecējušu termiņu, kļuvuši nederīgi, tie netiek pārkāpti un/vai ir izbeigušies jebkādi citi ar RLD saistīti tirgus ekskluzivitātes periodi. Ģenēriskās zāles ir attiecīgo RLD bioekvivalenti. Attiecīgi, ģenēriskās zāles ir droša, efektīva un rentabla alternatīva šo atsauces zīmolu produktu lietotājiem.

Visi iesniegumi FDA apstiprinājuma saņemšanai ietver informāciju par produkta sastāvu, izejvielu piegādātājiem, stabilitāti, ražošanas procesu, iepakojumu, marķējumu un kvalitātes kontroli, kā arī informāciju, kas apliecina ģenērisko zāļu bioekvivalenci to atbilstošajai RLD.

ANDA izstrādes process balstās uz drošību un iedarbību noteicošiem pētījumiem, kas veikti iepriekš sākotnējā RLD Jaunu zāļu pieteikuma (*New Drug Application*) ('**NDA**') apstiprinājuma vajadzībām un tādējādi parasti tam nav nepieciešami jauni pirmklīniskie un klīniskie pētījumi. Tomēr ANDA process bieži pieprasa vienu vai vairākus bioekvivalences pētījumus, lai parādītu, ka ANDA ir bioekvivalents iepriekš apstiprinātām atsauces saraksta zālēm. Bioekvivalences pētījumi salīdzina piedāvātā zāļu produkta biopieejamību ar biopieejamību RLD produktam, kas satur tādu pašu aktīvo vielu tādā pašā koncentrācijā un dozējumā. Biopieejamība mēra pakāpi un apjomu, kādā medicīnas produkta aktīvā viela vai aktīvā sastāvdaļa (*moiety*)<sup>10</sup> tiek absorbēta un kļūst pieejama tās iedarbības zonā cilvēkā. Tādējādi bioekvivalences demonstrējums apstiprina būtisku atšķirību neesamību starp piedāvāto produktu un RLD attiecībā uz pakāpi un apjomu, kādā aktīvā viela vai aktīvā sastāvdaļa kļūst pieejama zāļu iedarbības zonā, ja tā tiek ievadīta tādā pašā molārajā devā un tādos pašos apstākļos. Dažām medicīnas produktu formām un konkrētām atsevišķām zālēm bioekvivalences pētījumi nav jāveic, pamatojoties uz zinātniskajām un farmakokinētiskajām zināšanām, it īpaši šķīdinātajiem produktiem, kas paredzēti intravenozai injicēšanai, lokāli lietojamiem un perorāliem šķīdriem produktiem, kā arī atsevišķām vecākām un mantojuma zālēm. FDA norāda terapeitiskās ekvivalences apzīmējumus savos Oranžās grāmatas izdevumos un sniedz regulāras specifiskas produktu vadlīnijas nozarei tiešsaistes publikācijās.

Kaut arī ģenēriskos produktus parasti izlaiž pēc zīmola produkta patentaizsardzības izbeigšanās vai ar patentiem nesaisītās tirgus ekskluzivitātes perioda beigās, ANDA iesniedzējam ir tiesības iesniegt iesniegumu, kas apliecina spēkā neesamību, tiesību nepārkāpšanu vai neizpildāmību saistībā ar Oranžajā grāmatā uzskaitītu patentu, kas attiecas uz atbilstošo RLD. Šādā gadījumā ģenērisko zāļu pieteicējam var rasties iespēja uzsākt ģenēriskā ekvivalenta tirdzniecību pirms RLD patenta aizsardzības izbeigšanās. Šādu patentu sertifikāciju parasti dēvē par IV daļas sertifikāciju. Ja NDA turētājs ceļ apsūdzību, pieprasot aizskārums vai spēkā neesamību 45 dienu laikā pēc ANDA pieteicēja paziņojuma, FDA var neapstiprināt ANDA iesniegumu līdz brīdim, kad iestājas pirmais no šiem apstākļiem – tiesas lēmums, kas atbalsta ANDA pieteicēju vai 30 mēnešu perioda notecējums. ANDA pieteicējam, kurš pirmais iesniedz iesniegumu ar IV daļas sertifikāciju, ir tiesības uz 180 dienu ģenēriskā tirgus ekskluzivitātes periodu, kura laikā FDA nevar piešķirt galīgo apstiprinājumu citiem ANDA iesniegumiem par ģenērisko ekvivalentu tām pašām atsauces zālēm.

Lai nodrošinātu FDA apstiprinājumu izmaiņām jau apstiprinātā iesniegumā, ANDA turētājiem ir pienākums iesniegt papildinājumus FDA izskatīšanai. Šie papildinājumi var būt gada pārskata pielikuma formā, paziņojuma par izmaiņām, kas stājas spēkā 30 dienu laikā (*changes being effected in 30 days*) ('**CBE-30**') formā, vai Iepriekšēja apstiprinājuma papildinājumu (*Prior Approval Supplement*) ('**PAS**') formā. Ja iesniegts CBE-30, ANDA turētāji iesniedz FDA paziņojumu par izmaiņām, kas tiks izdarītas 30 dienu laikā pēc iesniegšanas, ja netiks saņemts negatīvs FDA lēmums. CBE-30 izmaiņas parasti ir sīkas izmaiņas esošajā jau apstiprinātajā ANDA. Ja tiek iesniegts PAS, ANDA turētāji iesniedz FDA paziņojumu par izmaiņām, kas tiks veiktas pamatojoties uz pozitīvu FDA piekrišanu. PAS izmaiņas parasti attiecas uz lielākām izmaiņām esošajā jau apstiprinātajā ANDA.

FDA, ASV Narkotiku apkaršanas administrācija jeb DEA, un citas regulējošās iestādes veic periodiskas objektu, darbību un/vai produktu testēšanas pārbaudes. Papildus tam FDA veic pārbaudes pirms apstiprināšanas un pārskatus un ražotņu inspicēšanu pēc apstiprināšanas, lai noteiktu vai sistēmas un procesi atbilst cGMP un citiem FDA noteikumiem. Arī mūsu piegādātāji un ražotāji ir pakļauti līdzīgiem noteikumiem un periodiskām pārbaudēm.

---

<sup>10</sup> Sastāvdaļa ir specifiska molekulas atomu grupa, kas atbild par konkrētās molekulas raksturīgo ķīmisko reakciju. Aktīvā sastāvdaļa ir molekulas vai jona daļa – izņemot piesaistītajās inaktivētajās porcijās, kas ir atbildīga par zāļu fizioloģisko vai farmakoloģisko darbību.

Pēc ASV Pārtikas un zāļu administrācijas drošības un inovāciju likuma (*Food and Drug Administration Safety and Innovation Act*) ('**FDASIA**') pieņemšanas 2012. gadā, tika izstrādāta jauna lietotāju maksājumu programma, Ģenērisko zāļu lietotāju maksājumu likums (*Generic Drug User Fee Act*) ('**GDUFA**'), lai palielinātu FDA līdzekļus ģenērisko zāļu programmām.

Atbilstoši GDUFA 70% no kopējiem maksājumiem jāiegūst no iekārtu maksājumiem, kurus maksā Gatavo zāļu formu ANDA īpašnieki, ražotāji un AFV iekārtas, kas uzrādītas apstiprinātajos vai apstiprinājumam iesniegtajos zāļu iesniegumos. Atlikušie kopējo maksājumu 30% jāiegūst no iesniegumu maksām, iepriekšēja apstiprinājuma papildinājumu maksām un maksām par noteikta veida Zāļu pamatfailiem (*Drug Master Files*) jeb DMF.

Visiem regulētajiem objektiem ir pienākums iesniegt FDA ikgadējo sertifikāciju un reģistrēt savas darbības apjomu. J. Molner analītiskā laboratorija ir reģistrēta FDA ar Federālā komersanta identifikācijas numuru 3017858406.

### **Ģenērisko farmaceitisko produktu regulējums Kanādā**

Kanādā visu ģenērisko farmaceitisko produktu apstiprināšanu pārvalda "Health Canada", kas ir par nacionālo sabiedrības veselību atbildīgais federālais departaments, lai nodrošinātu, ka piedāvātā ģenēriskā produkta drošība, iedarbība un kvalitāte atbilst Kanādas standartiem un bioekvivalences prasībām. Uzņēmumi, kas vēlas saņemt ģenērisko zāļu apstiprinājumu, iesniedz "Health Canada" saīsināto jaunu zāļu iesniegumu ('**ANDS**'), kas salīdzina piedāvātās ģenēriskās zāles ar citām Kanādā tirgotajām zālēm saskaņā ar atsauces produkta Attīstības paziņojumu (*Notice of Compliance*) ('**NOC**').

Iesniegums tirdzniecības apstiprināšanai ģenēriskām ekvivalentām zālēm, kurām jau ir izdots NOC, nenosaka nepieciešamību veikt atkārtotus klīniskos pētījumus, kas līdzīgi tiem, kurus veicis pirmais NOC turētājs, tā vietā atļaujot demonstrēt drošību un iedarbīgumu, iesniedzot datus, kas apliecina, ka preparāts ir bioekvivalents preparātam, kam tika izsniegts pirmais NOC.

"Health Canada" veic periodiskas objektu, procesu, darbību un/vai produktu testēšanas pārbaudes. Papildus tam "Health Canada" veic pārbaudes pirms apstiprināšanas un pārskatus un ražotņu inspicēšanu pēc apstiprināšanas, lai noteiktu vai sistēmas atbilst Kanādas cGMP, Zāļu komersanta licencēšanas prasībām un citiem spēkā esošo normatīvo aktu noteikumiem. Lai ģenēriskās zāles iesniegtu pārskatīšanai, veiktu mārketinga pasākumus un importu, uzņēmumiem jāsaņem un jāuztur spēkā "Health Canada" izdota Zāļu komersanta licence, un saistībā ar to "Health Canada" veic regulāras inspekcijas un pārbaudes.

Galvenais normatīvais farmaceitisko ražotāju, izplatītāju un importētāju, kuri pārdod farmaceitiskos produktus, tirgošanai Kanādā apstiprinājums ir DEL izsniegšana. DEL tiek izdots Kanādas objektam pēc tam, kad "Health Canada" ir apstiprinājusi objektu, kurā tiek ražoti, izplatīti vai importēti farmaceitiskie produkti. Pamata prasība DEL izsniegšanai ir atbilstība "Health Canada" noteiktajiem cGMP. Kanādā importētajiem farmaceitiskajiem produktiem Kanādas importētāja objekta licencē jāuzskaita visi ārvalstu objekti, kuros tiek ražoti un testēti importētie farmaceitiskie produkti un to aktīvās vielas. Lai būtu uzskaitīti mūsu DEL, visiem mūsu ārvalstu objektiem jāuzrāda atbilstība attiecīgajiem "Health Canada" atzītajiem cGMP.

"Health Canada" veica pārbaudi J. Molner Kanādas meitas uzņēmumā 2021. gada decembrī un 2021. gada 21. decembrī piešķīra mums Zāļu komersanta licenci ar numuru 3-002708-A.

#### **5.1.5 Nākotnes plāni**

Šī un nākamā gada laikā Molner fokusējas uz 3 iegūto ANDA palaišanu tirgū, 2 iekšēji licencēto produktu iesniegšanu, un pirmās ASV iekšēji izstrādātās ANDA iesniegšanu.

Turpmākajos gados (2024-2025) Molner paredz piemērot savu attīstības un licencēšanas modeli ASV un Kanādai. Tāpat arī šajā periodā Molner mērķis ir nodrošināt personālu pārdošanas darbībām Kanādā un aktīvi pievērsties Kanādas tirgum.

Molner izaugsmes galvenais virzītājs ir tās īpašumā esošo, licencēto un izstrādāto zāļu klāsts Amerikas un Kanādas tirgiem. Pašreizējais tuvākā laika klāsts ietver:

MOL-001      Lokāls kortikosteroīdu losjons      Statuss: Apstiprināts - nodošanā

Apstiprināta ASV FDA ANDA lokāli lietojamam kortikosteroīdu losjonam; MOL-001 sākotnēji FDA apstiprināta 2017. gadā. MOL-001 paredzēta lokālai, viegla līdz vidēja atopiskā dermatīta ārstēšanai no 3 mēnešu vecuma. Pašreizējais tirgus ietver vienu ģenērisku produktu un zīmola oriģinālproduktu. Molner jau ir atlasījusi produkta līgumražotāju Amerikā un ir uzsācis darbības ražotnes nodošanai. Molner plāno saražot pirmo atbalsta partiju 2022. gada ceturtajā ceturksnī. Pamatojoties uz apmierinošajiem stabilitātes un in vitro testu datiem, Molner iesniegs FDA CBE-30 pieprasījumu ražotnes maiņas apstiprināšanai. Pēc FDA pārskatīšanas, pabeidzot vēl divu validācijas partiju izgatavošanu, Molner laidīs produktu tirgū. Molner paredz, ka šo zāļu laišana tirgū varētu notikt 2023. gada otrajā ceturksnī.

MOL-002      Lokāla kortikosteroīdu ziede      Statuss: Ražošanas izvērtēšana

Apstiprināta ASV FDA ANDA lokāli lietojamai kortikosteroīdu ziedei; MOL-002 sākotnēji FDA apstiprināta 2018. gadā. MOL-002 ir īpaši spēcīgas iedarbības kortikosteroīds, kas paredzēts uz kortikosteroīdiem reaģējošu dermatozu iekaisuma un niezes simptomu mazināšanai. Pašreizējais tirgus ietver vienu ģenērisku produktu un zīmola oriģinālproduktu. Molner ir uzsācis produkta līgumražotāju kvalificēšanu FDA apstiprinātās ražotnēs. Molner plāno saražot pirmo atbalsta partiju 2023. gada pirmajā pusē. Pamatojoties uz apmierinošajiem stabilitātes un in vitro testu datiem, Molner iesniegs FDA CBE-30 pieprasījumu ražotnes maiņas apstiprināšanai. Pēc FDA pārskatīšanas, pabeidzot vēl divu validācijas partiju izgatavošanu, Molner laidīs produktu tirgū. Molner paredz, ka šo zāļu laišana tirgū varētu notikt 2023. gada otrajā pusē.

MOL-003      Lokāla kortikosteroīdu ziede      Statuss: Ražošanas izvērtēšana

Apstiprināta ASV FDA ANDA lokāli lietojamai kortikosteroīdu ziedei; MOL-003 sākotnēji FDA apstiprināta 2018. gadā. MOL-003 ir spēcīgas iedarbības kortikosteroīds, kas paredzēts uz kortikosteroīdiem reaģējošu dermatozu iekaisuma un niezes simptomu mazināšanai. Pašreizējais tirgus ietver divus ģenēriskus produktus. Molner ir uzsācis produkta līgumražotāju kvalificēšanu FDA apstiprinātās ražotnēs. Molner plāno saražot pirmo atbalsta partiju 2023. gada pirmajā pusē. Pamatojoties uz apmierinošajiem stabilitātes un in vitro testu datiem, Molner iesniegs FDA CBE-30 pieprasījumu ražotnes maiņas apstiprināšanai. Pēc FDA pārskatīšanas, pabeidzot vēl divu validācijas partiju izgatavošanu, Molner laidīs produktu tirgū. Molner paredz, ka šo zāļu laišana tirgū varētu notikt 2023. gada otrajā pusē.

MOL-004      Lokāls anestēzijas šķidrums      Statuss: Stabilitātes pārbaude

Uzņēmumā izstrādāts ģenērisks anestēzijas šķidrums. Molner komanda izstrādāja MOL-004 kā ģenērisku produktu ASV FDA apstiprinātām atsauces zālēm. MOL-004 ir paredzēts elpceļu gļotādas lokālas anestēzijas produktu ražošanai. Pašreizējais tirgus ietver četrus ģenēriskus produktus. 2022. gada augustā Molner ir veicis trīs stabilitāti uzrādošu parauga partiju ražošanu pie izvēlēta līgumražotāja. Pamatojoties uz sešu mēnešu apmierinošajiem stabilitātes testu datiem, Molner iesniegs FDA ANDA zāļu apstiprināšanai. Pēc FDA pārskatīšanas un apstiprinājuma, pabeidzot trīs procesa validācijas partiju izgatavošanu, Molner laidīs šīs zāles tirgū. Molner paredz zāļu laišanu tirgū 2024. gadā.

MOC-001 Sterilas kardiovaskulārās injekciju zāles Statuss: Gaida iesniegšanu

Iekšēji licencētas ģenēriskas kardiovaskulārās injekciju zāles, paredzētas asinsspiediena paaugstināšanai pieaugušiem pacientiem ar smagu, akūtu hipotensiju. MOC-001 ir apstiprināta Eiropā un ir sagatavota iesniegšanai "Health Canada" regulējošajām iestādēm. Molner paredz pabeigt iesniegšanu izskatīšanai 2022. gada rudenī. Pašreizējais tirgus ietver divus ģenēriskus produktus. Molner laidīs produktu tirgū pēc "Health Canada" veiktās pārskatīšanas 2024. gadā.

MOC-002 Sterilas pretvemšanas injekciju zāles Statuss: Gatavošanās iesniegšanai

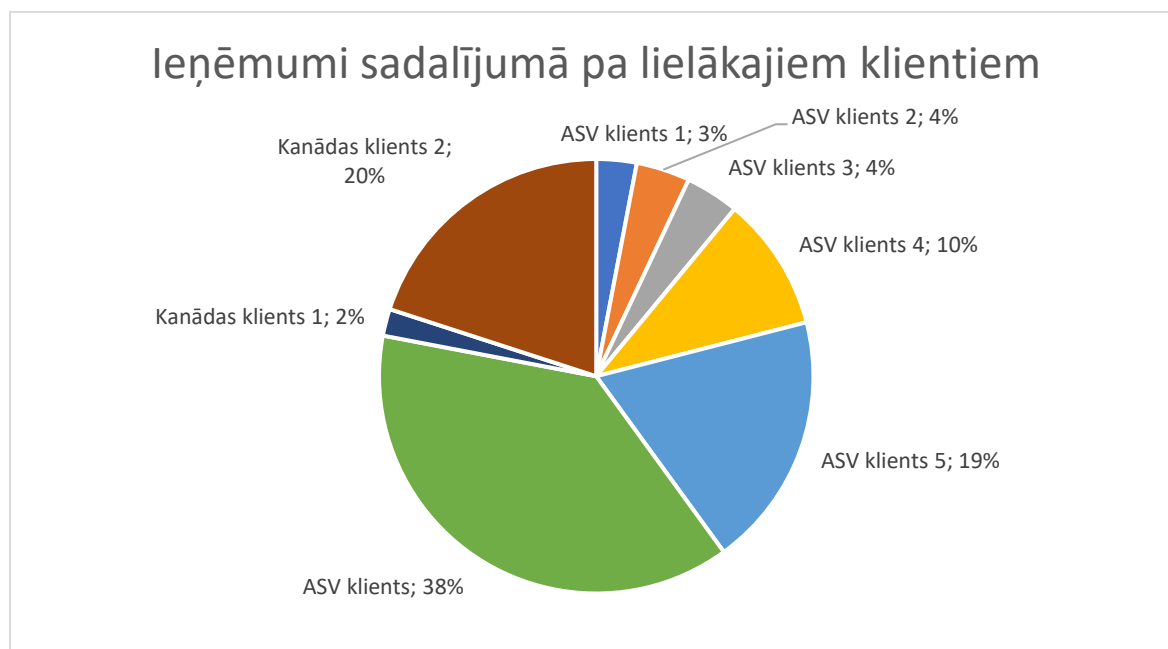
Iekšēji licencētas ģenēriskas pretvemšanas injekciju zāles. MOC-002 ir apstiprināta Eiropā un tiek gatavotas iesniegšanai "Health Canada" regulējošajām iestādēm. Molner licencēšanas partneris gatavo produkta papildu stabilitātes datus, paredzot to iesniegšanu 2023. gada pirmajā pusē. Pašreizējais tirgus ietver vienu ģenērisku produktu. Pēc datu pārskatīšanas un nepieciešamā dosjē sagatavošanas Molner iesniegs produktu izskatīšanai "Health Canada".

### Nākotnes zāļu klāsts

Molner regulāri uzsāk darbus pie nākotnes projektiem savam zāļu izstrādes klāstam. Kopš 2022. gada septembra tas ietver vairākus sterilu injicējami zāļu produktus gan ASV, gan Kanādai un noteiktus puscietus un šķidrums lokāli lietojamus produktus, kā arī sterilus oftalmoloģiskus preparātus. Projektiem attīstoties, Molner turpinās atjaunināt savu zāļu klāstu.

## 5.2 Tirgi un konkurence

Mūsu pakalpojumu sniegšanas jomā mūsu galvenie tirgi ir Kanāda, ASV un ES. Patlaban Molner ir divi kanādiešu klienti, vairāki ASV klienti un neliels skaits Eiropas klientu. Turpmāk grafikā sniegts pārskats par Molner Grupas ieņēmumiem sadalījumā pa lielākajiem klientiem:



Molner var sniegt savus pakalpojumus ES, ASV un Kanādā, balstoties uz savu iekšējās kvalitātes sistēmu, ES cGMP sertifikātu un reģistrācijām "Health Canada" un FDA (skatīt iepriekš 5.1. sadaļu).

Mūsu farmācijas darbības jomā mūsu galvenie tirgi ir Kanāda un ASV. Kanādā mēs esam iekšēji licencējuši divus trešās personas – pārdevēja produktus<sup>11</sup> un iekšēji izstrādājuši vēl vienu produktu (tiek gatavots nodošanai līgumražotājam). ASV mēs esam ieguvuši trīs apstiprinātus produktus (ANDAs) un esam izstrādājuši vēl vienu ANDA, kas tiek ražots pie mūsu līgumražotāja, lai iegūtu datus iesniegšanai FDA 2023. gada pirmajā ceturksnī.

### 5.2.1 Tirgi

Balstoties uz jaunākajiem datiem, paredzams, ka līdz 2027. gadam globālais ģenērisko farmaceitisko produktu tirgus pārsniegs 575 miljardus ASV dolāru. Lielākais ģenērisko farmaceitisko produktu tirgus ir ASV, kā vērtība 2021. gadā sasniedza 83,2 miljardus, un, balstoties uz *IMARC Group* aprēķiniem, līdz 2027. gadam tas sasniegs 105,7 miljardus ASV dolāru. Kaut arī lielāko šo tirgus daļu veido tradicionālie perorālie cieto formu ģenēriskie preparāti, galvenokārt tabletes un kapsulas, tas vienlaikus ir arī tirgus, kas ir bijis ārkārtīgi konkurētspējīgs Indijas un Ķīnas ražotāju paaugstinātās vertikālās integrācijas rezultātā. Šiem preparātiem ir tendence ietvert procentuāli lielāku AFV vienā devā, tādejādi tie ir piemēroti stratēģijām, kur pamata ķīmiskās vielas un AFV ražošanu vertikāli integrē ar gatavām zāļu formām (tabletēm un kapsulām) un tirgiem pacientu vajadzībām.

Tā vietā, lai konkurētu tirgos, kur pamats ir vertikālā integrācija, mūsu galvenie tirgi ir neliela apjoma sterili produkti (injicējami un oftalmoloģiski, tas ir, acu pilieni) un puscieti un šķidri dermatoloģiski produkti. Šiem produktiem parasti piemīt šādas īpašības:

- Kompleksi preparāti
- Mazāks AFV daudzums vienā devā
- Izaicinoša ražošanas un izplatīšanas dinamika

Mūsu pamata tirgi ir ASV un Kanāda.

Mēs uzskatām, ka ASV tirgus ir pārliecinošs, jo:

- ASV veido pasaulē lielāko ģenērisko farmaceitisko produktu tirgu ar 83,2 miljardu pārdošanas apjomu gadā kopš 2021. gada. Tas ir dziļš, stabils un atvērts tirgus;
- Tirgus ir homogēns, jo tam ir viens galvenais regulators - ASV FDA;
- Savstarpējās atzīšanas līgums, kas noslēgts starp ASV un Igauniju sniedz mums paļāvību, ka EAM veiktās pārbaudes apstiprinās mūsu atbilstību GMP;
- Ģenērisko zāļu pārskatīšanas procesa normatīvā regulējuma izmaiņas ASV federālās likumdošanas ietvaros 2012. gadā ir palielinājušas redzamību un cikla ilgumu FDA apstiprinājuma saņemšanai saīsinātajiem jauno zāļu pieteikumiem.

Mēs uzskatām, ka Kanādas tirgus ir pārliecinošs, jo:

- Kanādas tirgū daudzām zālēm bieži ir neliela konkurence un maz vietējo uzņēmumu ar iespējam ražot produktus. Vairums mūsu Kanādas konkurentu zāļu izstrādē paļaujas uz ārpakalpojumu nodotību izpēti un attīstību, un ražošanu;
- Savstarpējās atzīšanas līgums, kas noslēgts starp Kanādu un vairākām Eiropas valstīm, tostarp Igauniju, sniedz mums paļāvību, ka EAM veiktās pārbaudes apstiprinās mūsu atbilstību GMP, kā arī vietējiem regulatoriem vairākās Eiropas valstīs, apliecinot atbilstību mūsu Eiropas līgumslēdzēju GMP;
- Kanādas tuvums ASV un prevalējošā angliki runājošā uzņēmējdarbības vide ļauj mums darboties ar minimāliem papildu sarežģījumiem.

### Stratēģija un konkurētspējas pozīcija

---

<sup>11</sup> Molner ir ieguvis licences no pārdevēja attiecīgo zāļu ražošanai un izplatīšanai.

Mūsu pamata stratēģija balstās uz Igaunijas zinātniskās un attīstības kapacitātes un izmaksu sabalansēšanu farmaceitisko produktu tirgos, izmantojot mainīgo ražošanas jaudas pārpalikumu. Šī stratēģija ļauj mums:

- Saglabāt konkurētspējīgu izmaksu struktūru salīdzinājumā ar ASV un Kanādas nozares uzņēmumiem;
- Saglabāt ražošanu kā mainīgās izmaksas, tā vietā, lai ieguldītu smagnējā fiksēto izmaksu infrastruktūrā;
- Virzīt mūsu portfeli uz tirgus iespējām, nevis pielāgot mūsu infrastruktūru;
- Kontrolēt mūsu portfeļa izvēles, nevis paļauties tikai uz pieejamajām licencēšanas iespējām.

Paredzams, ka globālais farmaceitisko produktu tirgus līdz 2025. gadam pieaugs līdz 1.6 triljoniem ASV dolāru, kur ASV un Kanāda turpinās veidot līdz pat 41% no kopējā tirgus. IQVIA – vadošā veselības aprūpes izpētes grupā, veiktais pētījums uzrāda turpmāk attēlotās globālā tirgus prognozes:<sup>12</sup>

	2020 tēriņi, USD miljardi	2016-2020 CAGR	2025 tēriņi, USD miljardi	2021-2025 CAGR
<b>Globāli</b>	1265,2	4,6%	1580-1610	3-6%
<b>Attīstītās</b>	959,5	3,8%	1130-1160	1,5-4,5%
10 attīstītās	847,2	3,8%	990-1020	1,5-4,5%
ASV	527,8	4,2%	605-635	2-5%
Japāna	88,2	(0,2%)	75-95	(2%)-1%
ES5	180,4	4,4%	215-245	2-5%
Vācija	54,9	5,3%	65-85	3,6-6,5%
Francija	36,3	2,4%	43-47	1-4%
Itālija	33,3	4,2%	38-42	2-5%
Apvienotā Karaliste	30,2	5,3%	38-42	2,5-5,5%
Spānija	25,7	4,6%	28-32	1,5-4,5%
Kanāda	22,8	4,8%	28-32	2-5%
Dienvietkoreja	16,2	6,8%	18-22	4,5-7,5%
Austrālija	11,8	3,3%	13-17	1-4%
Citas attīstītās	112,3	4,2%	125-155	2,5-5,5%
<b>Farmācijā jaunās</b>	290,8	7,4%	415-445	7-10%
Ķīna	134,4	4,9%	170-200	4,5-7,5%
Brazīlija	28,7	10,7%	43-47	7,5-10,5%
Krievija	17,5	10,8%	33-37	11-14%
Indija	21,1	9,5%	28-32	7,5-10,5%
Citas farmācijā jaunās	89,1	9,6%	120-150	8,5-11,5%
<b>Zemo ienākumu valstis</b>	15,0	3,9%	18-22	3-6%

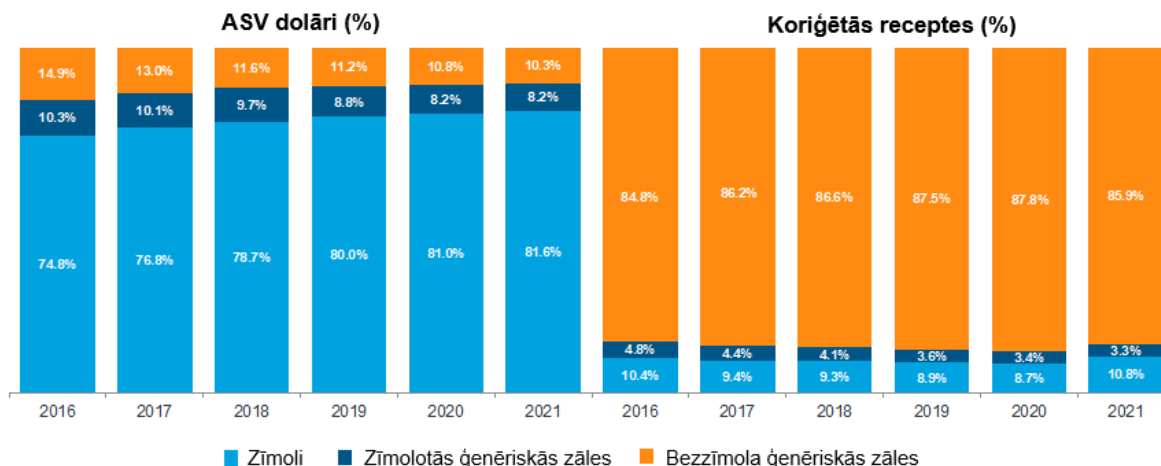
Avots: IQVIA tirgus prognoze, 2019. g. Septembris, IQVIA institūts, 2019. g. decembris

ASV tirgū bezzīmola ģenēriskie produkti veido 85,9% no visām izrakstītajām receptēm un 10,3% no kopējiem izdevumiem, kā attēlots zemāk:

<sup>12</sup> IQVIA pētījums *Strat* un *Comp* Pozīciju sekcijā ir no Tirgus prognozes 2019. gada septembrī (<https://www.iqvia.com/-/media/iqvia/pdfs/institute-reports/global-medicines-use-in-2020>).

## 2021. g. 85,9% recepšu izrakstītas par bezzīmola ģenēriskajām zālēm (koriģēts)

Bezzīmola un zīmola ģenēriskās zāles veido 18,4% izdevumus 2021. gadā



Avots: IQVIA, Nacionālā pārdošanas perspektīva, 2021. gada augusts

Piezīme: ierobežots ar Rx un OTC insulīniem; ietver mazumtirdzniecību, ne mazumtirdzniecību un pastu

Mēs definējam mūs specializēto ģenērisko zāļu tirgu kā bezzīmola ģenērisko farmaceitisko produktu tirgus apakškopu. Savos mērķa tirgos mēs ietveram:

- neliela tilpuma sterili injicējami produkti
- puscietas un šķidrās dermatoloģiskas zāles
- sterili oftalmoloģiski preparāti (injicējami un lokāli lietojami)
- citas kompleksas formas








ASV savā specializēto ģenērisko zāļu tirgū mēs sastopamies ar visdažādākajiem konkurentiem, no globāliem integrētajiem spēlētājiem (kā "Hospira" ("Pfizer"), "Hikma", "Fresenius Kabi"), Amerikā fokusētiem spēlētājiem (kā "Amneal", "Cosette", "Akorn", un "Par/Endo"), un Indijas integrētajiem globālajiem spēlētājiem (kā "Aurobindo", "Accord", "Emcure", "Sun", un "Lupin"). Kaut arī ir parādījušies daži Ķīnas spēlētāji, tie pašreiz darbojas galvenokārt liela apjoma perorālo cieto formu produktu tirgū.

Mēs redzam konkurences vidi ASV šādi<sup>13</sup>:

<sup>13</sup> Saistībā ar IP stratēģiju, apzīmējumi tabulā attiecas uz ASV Pārtikas, zāļu un kosmētikas likuma un Hetčmena-Vaksmena likumu (*Hatch-Waxman Act*) sadaļām par pieeju intelektuālajam īpašumam. Zīmola zāles ir uzskaitītas FDA Oranžā grāmatā kopā ar patentiem, kas attiecas uz zālēm un to lietošanas metodēm. Ja uzņēmums iesniedz 505 (b)(2) pieteikumu vai saīsinātu jaunu zāļu pieteikumu (ANDA), lai tirgotu zīmola zāļu vispārīgo versiju, uzņēmumam parasti ir jāapliecina, ka katra uzskaitītā patenta (a) termiņš ir beidzies (II paragrāfa sertifikācija), (b) derīguma termiņš beigsies pirms ģenēriskās zāles tiek tirgotas (III paragrāfa sertifikācija) vai (c) ir nederīgs, neizpildāms vai ģenēriskās zāles to nepārkāps (IV paragrāfa sertifikācija). Uzņēmumam jāiesniedz I paragrāfa sertifikāts, ja Oranžajā grāmatā nav norādīts patents, kas, pēc uzņēmuma domām, apgalvo zāles vai to lietošanas veidu. Vairāk informācijas var atrast šeit: <https://www.americanpharmaceuticalreview.com/Featured-Articles/348913-Intricacies-of-the-30-Month-Stay-in-Pharmaceutical-Patent-Cases/>.

Tabulā CMO (*contract manufacturing organisations*) apzīmē līgumražošanas organizācijas, tas ir, trešo pušu ražotājus, kas ir izmantoti zāļu ražošanai komerciālā mērogā.



							
Tirgus	ASV/Kanāda	Internacionāli	Tikai ASV	Tikai ASV	Indija Globāli	ASV/Kanāda	Tikai ASV
Ražošana	CMOs	Integrēts	Integrēts	Integrēts	Integrēts	CMOs	Integrēts
R&D	<i>In-House</i> R&D	<i>In-House</i> R&D	<i>In-House</i> R&D	<i>In-House</i> R&D	<i>In-House</i> R&D	Ārpakalpojuma sniedzējs	<i>In-House</i> R&D
R&D dinamika	Aktīvs R&D	Zema R&D produktivitāte	Zema R&D produktivitāte	Zema R&D produktivitāte	Vidēja produktivitāte	Zema R&D produktivitāte	Augsta R&D produktivitāte
IP ( <i>Intellectual Property</i> ) stratēģija	P-III	P-IV, Biosimilars, 505(b)2	P-III	P-III/P-IV	P-III/P-IV	P-III	P-III/P-IV 505(b)2
Regulatīvais statuss	Labi	Hospira - lielas problēmas Pārējie - labi	Lielas problēmas	Nelielas problēmas	Lielas problēmas	Nelielas problēmas	Labi
Īpašumtiesības	Privāts	Publiskis	Privāts	Publiskis (Endo)	Publiskis (India)	Publiskis (Japan)	Privāts

Daudzi no mūsu tradicionālajiem konkurentiem turpina cīnīties ar likumdošanas problēmām, kas ir tikai pastiprinājušās Covid-19 pandēmijas laikā. Tā rezultātā ir samazinājusies šo spēlētāju pētniecības un attīstības produktivitāte un viņi vairāk fokusējušies uz lielākām atsevišķu produktu sniegtajām iespējām.

Mūsu pieeja ir atšķirīga. Mēs koncentrējamies uz ģenērisko farmaceitisko produktu “garo asti” – produktiem, kas jau kādu laiku bijuši brīvi no patenta, kamēr piegādes ķēdes trauslums ir kļuvis par būtisku izaicinājumu. Šīs piegādes ķēdes problēmas ASV tirgū radījušas ievērojamu zāļu iztrūkumu – pašlaik FDA aktīvajā trūkstošo zāļu paziņojumā minētas 123 zāles.<sup>14</sup> No FDA tīmekļa vietnes: “Galvenais šī iztrūkuma iemesls ir kvalitātes/ražošanas problēmas. Tomēr ir bijuši arī citi iemesli, piemēram, ražotāju produkcijas kavējumi un kavējumi, ko uzņēmumi izjūtuši izejvielu un komponentu saņemšanā no piegādātājiem. Ražošanas izbeigšana ir cits faktors, kas vēl papildina iztrūkumu. FDA nav tiesību pieprasīt uzņēmumam turpināt ražot zāles, ja tas vēlas ražošanu pārtraukt. Dažreiz uzņēmumi pārtrauc ražot vecākas zāles, dodot priekšroku jaunāku un ienesīgāku zāļu ražošanai.

Tā kā mazāk uzņēmumu ražo vecākās sterilās injekciju zāles, pastāv ierobežots skaits ražošanas līniju, kas var šīs zāles saražot. Izejvielu piegādātāji, kurus izmanto šie uzņēmēji, arī ir ierobežoti saražoto apjomu ziņā, kam par iemeslu ir pašu kapacitātes problēmas. Nelielais ražotāju skaits un ierobežotās ražošanas jaudas attiecībā uz vecākām sterilajām injekciju zālēm, savienojumā ar ilgajiem izpildes laikiem un injekciju zāļu ražošanas procesa sarežģītību, rezultējas šo zāļu neaizsargātībā pret iztrūkumiem. Kad vienam uzņēmumam ir problēma vai tas pārtrauc ražošanu, atlikušajiem uzņēmumiem ir grūtības ātri palielināt ražošanu, un tā rodas iztrūkums.”

Tirgus kļūmju dēļ ASV tirgū zāļu iztrūkumi ir regulāri. Ģenērisko zāļu tirgi mēdz piedzīvot konsolidācijas ciklus, kas paaugstina zāļu iztrūkuma risku. Samazinoties tirgus aktīvo spēlētāju skaitam, būtiski pieaug atsevišķa spēlētāja risks piedzīvot piegādes ķēdes šoku (likumdošanas izaicinājumu, kvalitātes kļūmju, ražošanas problēmu, AFV problēmu vai piegādes ķēžu kļūmju rezultātā). It īpaši nespēja piekļūt

<sup>14</sup> <https://www.accessdata.fda.gov/scripts/drugshortages/default.cfm>

Farmaceutisko produktu ražotājiem, kas ražo apstiprinātās zāles ASV, ir pienākums ziņot ASV FDA par iespējamiem tirgus iztrūkumiem, ražošanas kavējumiem, izbeigšanu vai citām darbībām, kas var radīt iztrūkumu tirgū. FDA regulāri publicē atjauninātu ASV iztrūkstošo zāļu sarakstu nozares un mediķu vajadzībām.

izejmateriāliem no Indijas un Ķīnas Covid-19 pandēmijas laikā, primārā iepakojuma materiālu iztrūkums (piemēram, stikla flakoni un aizbāžņi) un starptautisko kravu piegāžu termiņi ir negatīvi ietekmējuši piegādes ķēdes.

Ilustratīvos nolūkos piedāvājam tirgus dinamiku ondasetrona injekcijām 4 mg/2ml flakonos ASV kopš ģenerizācijas<sup>15</sup>:

## PROBLĒMA

Ģenērisko zāļu tirgi regulāri piedzīvo neveiksmes, piegādātājiem atstājot tirgu un radot būtiskus iztrūkumus.



Mēs aktīvi identificējam tirgus, kur iepriekšminēto faktoru kombinācija rada piegādes ķēžu traucējumu risku un potenciālas tirgus iespējas. ASV injicējamo zāļu tirgū, piemēram, mēs esam izsijājuši tirgu, sagatavojot iespēju komplektu no 70 molekulām ar saistošām īpašībām.

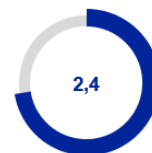
ASV ģenērisko injicējamo zāļu tirgus:  
**13,7 mljrd. USD**



ASV ģenērisko zāļu "garā aste":  
**1,5 mljrd. USD** (70 mērķa molekulas)



Vidējais konkurentu skaits  
**2,4**



16

Kanādā farmaceitisko produktu tendencēm vēro līdzīgu dinamiku kā ASV tirgū. Ģenēriskās recepšu zāles veido 73,5% no kopējā apjoma, zīmolatajām zālēm veidojot 26,5% tirgus. Kopumā Kanādas tirgus turpina augt veselīgos tempos, saskaņā ar globālajām un Ziemeļamerikas vidējām ilgtermiņa likmēm 2% - 5% apmērā, kaut arī 2021. gadā tirgus pieauga par 6,6%.<sup>17</sup>

Arī Kanādā mēs savā specializēto ģenērisko zāļu tirgū sastopamies ar visdažādākajiem konkurentiem, no globāliem integrētajiem spēlētājiem (kā "Hospira" ("Pfizer"), "Hikma", "Fresenius Kabi") līdz Kanādas fokusētajiem spēlētājiem (kā "Sterimax" un "Jamp").







<sup>15</sup> IQVIA tirgus dati no dažādiem gadiem līdz 2021. gadam.

<sup>16</sup> Avots: IQVIA tirgus dati MAT, 2021.g. februāris

<sup>17</sup> Avots: Kanādas valdības farmaceitiskās nozares apskats: [https://www.ic.gc.ca/eic/site/lsg-pdsv.nsf/eng/h\\_hn01703.html](https://www.ic.gc.ca/eic/site/lsg-pdsv.nsf/eng/h_hn01703.html)

Mēs redzam konkurences vidi Kanādā šādi:

## KONKURENCE - KANĀDĀ

						
Tirgus	ASV/Kanāda	Internacionāli	Tikai Kanāda	Kanāda/Austrālija /Jaunzēlande	Tikai Kanāda	ASV/Kanāda
Ražošana	CMOs	Integrēts	CMOs	CMOs	CMOs	Integrēts
R&D	<i>In-House</i> R&D	<i>In-House</i> R&D	Ārpakalpojuma sniedzējs	Ārpakalpojuma sniedzējs	Ārpakalpojuma sniedzējs	<i>In-House</i> R&D
R&D dinamika	Aktīvs R&D	Zema R&D produktivitāte	Zema R&D produktivitāte	Zema R&D produktivitāte	Augsta produktivitāte	Zema R&D produktivitāte
IP ( <i>Intellectual Property</i> ) stratēģija	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas, biolīdzīgie	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas
Regulatīvais statuss	Labi	Hospira - lielas problēmas Pārējie - labi	Labi	Patentu ierobežojumi vairāk neattiecas	Labi	Nelielas problēmas
Īpašumtiesības	Privāts	Publiskis	Privāts	Privāts	Privāts	Publiskis (Japāna)
Cits		Hikma tikko uzsākusi darbību Kanādā			Lielākoties mazumtirdzniecība	

No šiem kanādiešu konkurentiem tikai “Omega” ir vērā ņemama ražošana Kanādas tirgū. Visi pārējie pamatā paļaujas uz ārpus Kanādas esošām ražotnēm vai līgumražotājiem.

Piegādes ķēdes traucējumi ir ietekmējuši Kanādas tirgu tik pat būtiski kā ASV. Tas bieži notiek, ja ārpus Kanādas esošās ražotnes ražo gan ASV, gan Kanādas tirgum – ņemot vērā to relatīvos izmērus, šīs firmas bieži prioritāti piešķir ASV pieprasījumam, radot piegādes šoku Kanādas tirgum.

 October 25, 2020  Canadians rely on too few companies to make their drugs – if we want to avoid another shortage, we need more drugmakers.	 Drug shortage could create problems ramping up surgeries post-pandemic.
 September 1, 2020 Nearly a quarter of drugs marketed in Canada reported shortages: study	 US Drug Shortages have a direct impact on the Canadian market as suppliers prioritize manufacturing and capacity.

Tāpat kā mūsu ASV stratēģijā, esam identificējuši tirgū produktus, kam ir lielāks piegādes traucējumu risks, balstoties uz to konkurētspējas dinamiku. Mēs redzam “garās astes” iespēju Kanādā kā attēlots zemāk:

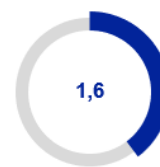
Kanādas ģenērisko injicējamo zāļu tirgus:  
**1,4 mljrd. USD**



Kanādas ģenērisko zāļu “garā aste”:  
**150 milj. USD** (52 mērķa molekulas)



Vidējais konkurentu skaits  
**1,6**



### 5.3 Būtiskie līgumi

“The J. Molner Company Inc.” (Emitenta Kanādas meitas uzņēmums) un Meitas uzņēmums ir noslēguši izplatīšanas un reģistrācijas vienošanos ar farmaceitisko uzņēmumu par tā produktu reģistrāciju, pārdošanu un izplatīšanu Kanādā. Vienošanos ietvaros veicamie maksājumi ir atkarīgi no izplatīto produktu apjoma.

2022. gada 11. jūlijā Meitas uzņēmums noslēdza vienošanos ar trešo personu – pārdevēju par trīs dažādu ģenērisko zāļu ANDA iegādi, kas dod iespēju Molner uzsākt šo zāļu ražošanu un komercializāciju. Kopējā vienošanās vērtība ir aptuveni 720 000 USD, kas maksājama vairākos maksājumos divu gadu laikā (noteiktos apstākļos to var pagarināt par ne vairāk kā vienu gadu). No minētās summas 2022. gada jūlijā veikts maksājums 300 000 USD apmērā. Papildus fiksētajiem maksājumiem, piecus gadus, sākot no pirmā katra ANDA farmaceitiskā produkta pārdošanas dienas, jāveic mainīgas summas maksājums, kura apmērs atkarīgs no katra ANDA pārdošanas apjoma. Papildus tam, noteiktos apstākļos, ja Meitas uzņēmums neveic maksājumus vai komercializē ANDA, pārdevējam ir atpakaļpirkuma tiesības. Tāpat arī pārdevējam ir tiesības vienu reizi gadā veikt Meitas uzņēmuma revīziju ar mērķi pārbaudīt farmaceitisko produktu pārdošanas apjomus.

2022. gada 25. aprīlī Meitas uzņēmums noslēdza Tehnoloģiju nodošanas un komerciālās ražošanas līgumu ar trešo personu-pakalpojuma sniedzēju par komerciālās ražošanas jaudas attīstīšanu un noteiktu farmaceitisko produktu ražošanu. Kopējā līguma summa ir aptuveni 125 000 USD, plus mainīgās izmaksas un apjomos balstītās izmaksas.

2020. gada 1. novembrī Meitas uzņēmums noslēdza laboratorijas un biroja telpu nomas līgumu uz pieciem gadiem, ar nomas maksu 2768 EUR mēnesī.

2021. gada 20. septembrī Meitas uzņēmums noslēdza aizdevuma līgumu (ar 18.04.2022. un 11.07.2022., un 27.09.2022. grozījumiem), kura ietvaros aizdevējs aizdeva Meitas uzņēmumam 1 825 000 USD. Saskaņā ar 2022. gada 27. septembrī noslēgto grozījuma līgumu, 750 000 EUR (t.i., 779 025 USD) no aizdevuma pamatsummas uz 2022. gada 30. jūniju ir uzskatāmi par subordinētā aizdevuma saistībām Meitas uzņēmuma brīvprātīgajā rezerves kapitālā. Šis aizdevums ir beztermiņa, aizdevuma procenti ir 5% gadā par neatmaksāto pamatsummu, ko aprēķina katru mēnesi. Procenti ir maksājami kopā ar pilnu aizdevuma pamatsummas atmaksu, ja Meitas uzņēmums izlemj maksāt procentus.

Pārējā aizdevuma daļa, t.i., 1 045 975 USD apmērā, tiek klasificēta kā Meitas uzņēmuma vecākais aizdevums. Meitas uzņēmumam nav tiesību bez aizdevēja piekrišanas izveidot jebkādas finanšu instrumentus, kas būtu vecāki par šo aizdevumu. Aizdevuma procenti ir 5% gadā par neatmaksāto pamatsummu, un tie tiek aprēķināti katru mēnesi. Aizdevums ir beztermiņa, un Meitas uzņēmums var brīvi atmaksāt aizdevumu, par ko netiek piemērotas nekādas papildu sankcijas.

#### 5.4 Būtiskie aktīvi

Ņemot vērā Molner Grupas darbību, svarīgākie Molner Grupas aktīvi ir dažāds laboratorijas aprīkojums. Šis aprīkojums tiek glabāts Molner telpās un tā kopējā bilances vērtība ir aptuveni 95 000 EUR. Taču kopējā aktīvu aizvietošanas un apdrošināšanas vērtība ir aptuveni 1 000 000 EUR. Molner Grupa ir iegādājusies piemērotu telpu un aprīkojuma apdrošināšanas segumu.

Meitas uzņēmums Igaunijas patentu birojā atbilstošajās klasēs ar reģistrācijas numuru 59972 reģistrējis preču zīmi “THE J. MOLNER COMPANY The Chemistry People” ar grafisko zīmi:



Papildus preču zīmei Meitas uzņēmumam pieder trīs ANDA dažādu zāļu izstrādāšanai, ANDA numuri 209973, 209556, 210753.

## 5.5 Darījumi ar saistītajām pusēm

Meitas uzņēmums ir noslēdzis iepriekšapmaksātu pētījumu un portfeļa izstrādes līgumu ar "Machrihanish" LLC<sup>18</sup>, kura ietvaros Meitas uzņēmums apņemas veikt dažādas ķīmiskās analīzes un sniegt portfeļa izstrādes pakalpojumu Kanādā. Kopējā līguma vērtība ir 300 000 USD.

Meitas uzņēmums ir noslēdzis divus akcionāru aizdevuma līgumus ar Molner patiesā labuma guvēju ar šādiem noteikumiem:

- 1) noslēgts 01.10.2020. par pamatsummu līdz 500 000,00 USD, šobrīd saņemti lietošanā 181 280,82 USD. Procentu gada likme ir 5% par neatmaksāto pamatsummas daļu, kas tiek aprēķināti par katru iepriekšējo mēnesi. Aizdevums jāatmaksā 180 dienu laikā pēc akcionāra rakstveida pieprasījuma iesniegšanas, taču Meitas uzņēmumam ir tiesības jebkurā laikā atmaksāt aizdevumu pirms termiņa, par ko netiek aprēķināta soda nauda.
- 2) noslēgts 01.10.2020. par pamatsummu 250 000,00 EUR, šobrīd saņemti lietošanā 87 895,89 EUR. Procentu gada likme ir 5% par neatmaksāto pamatsummas daļu, kas tiek aprēķināti par katru iepriekšējo mēnesi. Aizdevums jāatmaksā 180 dienu laikā pēc akcionāra rakstveida pieprasījuma iesniegšanas, taču Meitas uzņēmumam ir tiesības jebkurā laikā atmaksāt aizdevumu pirms termiņa, par ko netiek aprēķināta soda nauda.

Papildus iepriekšminētajam, Molner vienīgais akcionārs ir noslēdzis akciju nepārdošanas vienošanos (*lock-up agreement*) ar AS "LHV Pank", kuras ietvaros Molner akcionārs, bez AS "LHV Pank" iepriekšējas piekrišanas, apņemas nepārdot vai citādi neatsavināt tam piederošās Akcijas turpmākajos 12 mēnešos no šī Uzņēmuma apraksta sagatavošanas datuma. Puses ir vienojušās, AS "LHV Pank" nav tiesību nepamatoti atteikt savu piekrišanu, ja Emitenta bloķēto akciju ierosinātais jaunais īpašnieks ir noslēdzis vai ir apņēmies izpildīt nepārdošanas vienošanos ar līdzīgiem nosacījumiem kā iepriekš noslēgtajā līgumā, uz atlikušo bloķēšanas perioda laiku.

## 5.6 Tiesvedība

Molner Grupa nedz šobrīd, nedz iepriekšējos pārskata periodos nav un nav bijusi iesaistīta nekādos tiesvedības procesos, nodokļu vai citos strīdos. Saistībā ar Molner Grupas dalībniekiem nav tikuši iesniegti nekādi bankrota pieteikumi un nav ierosināti nekādi bankrota procesi.

## 6 KOMANDA

### 6.1 Pārvaldes institūcijas

Molner ir divpakāpju pārvaldības struktūra. Valde ir atbildīga par Molner ikdienas darbībām un pārvaldību, un tai ir likumā un statūtos noteiktas tiesības pārstāvēt Molner. Molner valde sastāv no viena valdes locekļa, kurš tiek ievēlēts uz trim gadiem.

Molner padome ir atbildīga par Molner uzņēmējdarbības stratēģisko plānošanu un pārrauga valdes darbību. Molner padome sastāv no trim locekļiem, kuri tiek ievēlēti uz pieciem gadiem.

Molner augstākā pārvaldes institūcija ir akcionāru kopsapulce. Akcionāri var piedalīties Molner pārvaldē ar akcionāru kopsapulces starpniecību, kura ir pilnvarota lemt par dažādiem svarīgiem korporatīviem jautājumiem, piemēram, statūtu grozījumiem, pamatkapitāla palielināšanu vai samazināšanu, konvertējamo vērtspapīru emisiju, padomes locekļu ievēlēšanu vai atsaukšanu, revidenta iecelšanu, speciālas revīzijas noteikšanu, gada pārskata apstiprināšanu un peļņas sadali; lemt par Molner darbības izbeigšanu, apvienošanu, sadalīšanu vai reorganizēšanu; lemt par darījumu ar padomes locekļiem noslēgšanu un noteikumiem; lemt par tiesvedības rosināšanu pret valdes vai padomes

---

<sup>18</sup> Molner Grupas patiesais labuma guvējs, Jason Michael Atticus Grenfell-Gardner, ir Machrihanish LLC valdes loceklis.

locekļiem un par Molner pārstāvja iecelšanu šādos darījumos vai strīdu risināšanā; lemt par citiem likumā vai Molner statūtos noteiktiem jautājumiem.

## 6.2 Valde

Molner valde sastāv no viena valdes locekļa – Džeisona Maikla Atiksa Grenfela-Gārdnera (*Jason Michael Atticus Grenfell-Gardner*).

**Jason Michael Atticus Grenfell-Gardner** dzimis 1974. gadā. Džeisons ir pabeidzis Skotijas Sv. Andrieva Universitāti (*University of St Andrews*) ar maģistra grādu (ar izcilību) (MA (Hons)) ekonomikā, kā arī, studējot Francijā un Singapūrā, ieguvis maģistra grādu biznesa vadībā (MBA) no INSEAD.

Džeisonam ir vairāk nekā 20 gadu pieredze farmaceitiskajā jomā. Džeisons nodibināja Molner Grupu, lai radītu jaunu specializētu ģenēriskās farmācijas uzņēmumu ar Igaunijas saknēm. Pirms Molner izveides Džeisons bija ASV un Kanādas specializētā farmācijas uzņēmuma “Teligent” izpilddirektors un biotehnoloģiju uzņēmuma “Pfenex” priekšsēdētājs. Džeisons pievienojās “Teligent” 2012. gadā, lai paātrinātu uzņēmuma darbības maiņu un pārfokusētu tā darbību uz ģenērisko farmaceitisko produktu klāsta komercializāciju. Viņa darbības laikā “Teligent” ienākumi pieauga no 5 miljoniem USD gadā līdz 66 miljoniem USD gadā, un kopējais zāļu portfelis palielinājās no nulles 2012. gadā līdz 79 produktiem 2020. gadā. “Pfenex” Džeisons vadīja valdi, pārstrukturējot uzņēmuma vadības komandu un veicinot eventuālo uzņēmuma pārdošanu 2020. gadā par summu, kas pārsniedza 515 miljonus USD – ar 180% atdevi trijos gados, kamēr viņš bija valdes priekšsēdētājs.

Pirms pievienošanās “Teligent” Džeisons ieņēma vairākus amatus starptautiskā ģenēriskas speciālistu uzņēmumā “Hikma Pharmaceuticals”, kas kotēta Londonas biržā (LSE:HIK), un tā ASV meitas uzņēmumā “West-Ward Pharmaceuticals”. “Hikma” Džeisons vadīja uzņēmuma sākotnējo publisko piedāvājumu (*Initial Public Offering, IPO*) Londonas Biržā 2015. gadā un tā M&A un uzņēmējdarbības attīstību ASV, ES un Tuvo Austrumu un Ziemeļāfrikas reģionos pirms pārņemt uzņēmuma komercdarbību ASV 2008. gadā.

Džeisona karjera pirms darba uzsākšanas “Hikma” saistīta ar vairākiem darba gadiem investīciju banku jomā Centrālajā un Austrumeiropā uzņēmumā “Trigon Capital”. Šajā periodā viņš darbojās daudzās nozarēs, tostarp farmācijas nozarē, un ieņēma valdes priekšsēdētāja amatu Lietuvas uzņēmumā “Sanitas Pharmaceuticals”. Viņš bijis arī valdes loceklis PAS “Gutta” (Latvijā – FMCG) un A/S “In Your Pocket” (Čehijā – New Media). Tāpat arī Džeisons bijis Amerikas Tirdzniecības kameras Igaunijā prezidents. Darbojoties šajos valdes locekļu amatos Džeisons guva būtisku pieredzi valdes pārvaldībā un pārraudzībā, risinot jautājumus, kas saistīti ar uzņēmuma uzsākšanu un izaugsmi, starptautisku darbības dažādošanu, finanšu sarežģījumiem, darbības maiņu, valdes maiņu un restrukturizāciju.

Džeisona uzņēmumam “Glacier Holdings” OÜ pieder 100% Molner pamatkapitāls. Papildus valdes locekļa amatam Molner Grupās uzņēmumos Džeisons darbojas arī kā valdes loceklis “Arctic Taco” OÜ (Igaunija), “Lone Oak Capital Partners” LLC (ASV) un kā zinātniskās konsultantu padomes loceklis “Xpira Pharmaceuticals” (Kanāda).

## 6.3 Padome

Molner padome sastāv no trim padomes locekļiem – Karitas Sālas (*Karita Sall*), Joana Džona Rikausa (*Yoann John Ricau*) un Martina Vilsona (*Martin Wilson*).

**Karita Sall** dzimusi 1974. gadā. Karita beigusi Tallinas Universitāti ar bakalaura grādu angļu un vācu valodās, un Igaunijas Biznesa augstskolu (*Estonian Business School*) ar maģistra grādu (MBA) mārketingā un sabiedriskajās attiecībās. Karita desmit gadus strādājusi AS “Tallinna Vesi” kā sabiedrisko attiecību vadītāja. Vēlāk darbojās kā partnere “Communication Agency” JLP, bet pēdējos trīs gadus strādāja “Veriff” – globālā uzņēmumā, kas nodarbojas ar mākslīgās inteliģences vadītas verifikācijas platformas izveidi. Tādējādi Karitai ir vairāk nekā divdesmit gadu pieredze komunikācijā,

mārketingā un sabiedriskajās attiecībās. Karitai nepieder Molner akcijas un nav nekādu citu saistību ar Molner vai tā vadību. Papildus padomes locekles amatam Molner Karita darbojas arī kā valdes locekle "GREEN DRAGON INVESTMENTS" OÜ un "Mittetulundusühing Vanalinna Selts", un kā padomes locekle "Sihtasutus Heategevusfond Minu Unistuste Päev".

**Yoann John Ricau** dzimis 1975. gadā. Joans beidzis *Lycee Condorcet de Bordeaux* ar grādu starptautiskajā tirdzniecībā un ieguvis pēcdiploma grādu arhitektūras interjera dizainā Londonas Inčbalda augstskolā (*Inchbald School of London*). Viņam ir pieredze farmācijas nozares normatīvajos jautājumos, ko viņš ieguva strādājot "West-Ward Pharmaceuticals" ("Hikma") Ītontaunā (*Eatontown*), Ņūdžersijā, kur viņš strādāja arī ar sarežģītiem farmaceitiskās marķēšanas un perorālo un injicējamo ģenērisko farmaceitisko produktu atbilstības jautājumiem. Joanam nepieder Molner akcijas. Joans ir Meitas uzņēmuma darbinieks, kur viņš atbild par marķēšanas normatīvu ievērošanu. Joans ir laulātais partneris valdes loceklim Džeisonam Maiklam Atiksam Grenfelam-Gārdneram. Papildus padomes locekļa amatam Molner Joans arī darbojas kā valdes loceklis "Maxwell & Finch" LLC (Ņūdžersijas sabiedrība ar ierobežotu atbildību) un Franco-American OÜ.

**Martin Louis Wilson** dzimis 1976. gadā. Martins pabeidza Seintdžozefa Universitāti (*Saint Joseph's University*) Filadelfijā ar bakalaura grādu vadības informācijas sistēmās un Villanovas Universitātes Čārlza Vidžera juridisko augstskolu (*Villanova University Charles Widger School of Law*) ar tiesību doktora (JD) grādu tiesībās. Viņš ir strādājis kā atbilstības amatpersona un padomnieks daudzos farmācijas uzņēmumos. Martinam ir vairāk nekā 20 gadu farmācijas jomas pieredze ar specializāciju sarežģītos normatīvajos un tiesību jautājumos un atbilstībā ASV tirgum. Patlaban viņš strādā kā galvenais padomnieks un galvenā atbilstības amatpersona "Rocket Pharmaceuticals", ASV kotētā uzņēmumā, kas fokusējas uz gēnu terapijas pielietošanu reto slimību ārstēšanā. Martinam nepieder Molner akcijas un nav nekādu citu saistību ar Molner vai tā vadību..

#### **6.4 Valdes apliecinājums**

Ciktāl valdei zināms, iepriekšējo piecu gadu laikā neviens valdes vai padomes loceklis, un neviens Molner Grupas izpildinstitūciju pārstāvis nav ticis krimināli sodīts vai notiesāts par krāpniecisku darbību vai līdzekļu izkrāpšanu. Turklāt, ciktāl valdei zināms, neviens valdes vai padomes loceklis, nedz arī kāds vadošais darbinieks pēdējo piecu gadu laikā nav bijis tāds juridiskas personas valdes loceklis, kurai uzsākti bankrota, reorganizācijas vai likvidācijas procesi. Valde garantē, ka Molner Grupa nedz šobrīd, nedz iepriekšējos pārskata periodos nav un nav bijusi iesaistīta nekādos tiesvedības procesos, nodokļu vai citos strīdos. Saistībā ar Molner Grupas dalībniekiem nav tikuši iesniegti nekādi bankrota pieteikumi un nav ierosināti nekādi bankrota procesi. Valde garantē, ka uzņēmuma aprakstā sniegtā informācija, ciktāl valdei zināms, ir patiesa un nesatur nekādus izlaidumus, kas varētu ietekmēt šī Uzņēmuma apraksta būtību.

#### **6.5 Komanda**

Papildus valdes un padomes locekļiem, Molner Grupas komanda ietver aptuveni 20 augsti kvalificētus un motivētus darbiniekus, kuri koncentrējas laboratorijas darbību un atbilstības normatīvajiem aktiem nodrošināšanu un ikdienas darbu Molner mērķu sasniegšanai. Molner Grupa pastāvīgi strādā pie jaunu talantu piesaistes ASV, Igaunijā un Kanādā, kā arī citviet Eiropā, lai nodrošinātu savas izaugsmes turpināšanu, attīstību un atbilstības normatīvajiem aktiem nodrošināšanu.

Galvenie komandas locekļi ir:

#### **Marisa Šraiere (*Maris Schryer*) – Kvalificēta persona un Juridisko lietu vadītāja**

Marisai ir gandrīz 20 gadu pieredze pārtikas un farmācijas nozarē, kas gūta darbā ražošanas un kvalitātes nodaļās kā vietējos, tā starptautiskos uzņēmumos. Pirms Molner viņa strādāja "Teligent" kā globālās kvalitātes vadītāja. Viņa ir arī ieņēmusi Kvalitātes nodaļas vadītājas amatu "Orkla Estonia" daudz kategoriju pārtikas ražošanas uzņēmumā un Ražošanas vadītājs amatu pulverveida maisījumu

zīdaiņiem ražošanas uzņēmumā "Solbritt". Marisai ir zinātņu bakalaura (BSc) grāds pārtikas tehnoloģijās un biotehnoloģijā, kas iegūts Tallinas Tehniskajā universitātē, un zinātņu maģistra (Msc) grāds ķīmiskajā inženierijā no Toronto Universitātes.

#### **Indreks Kaings (*Indrek Kaing*) – Uzņēmējdarbības attīstības vadītājs**

Indrekam ir 20 gadu pieredze pārdošanas un mārketinga jomā. Pirms pievienošanās Molner komandai viņš ieņēma valdības attiecību vadītāja amatu "Post11" – pārrobežu e-komercijas loģistikas uzņēmumā. Pirms tam viņš 14 gadus nostrādāja Tallinas lidostā kā Pārdošanas nodaļas vadītājs. Indreks ir beidzis studijas Starptautiskās gaisa transporta asociācijas apmācību un attīstības institūtā (*ATA Training and Development Institute*) un ir ieguvis "Lidostas darbība", "Lidostas mazumtirdzniecības vadība" un "Līderība vadībā" sertifikātus. Viņš ir saņēmis Zviedrijas Uzņēmējdarbības balvu "Gada novators" par savu individuālo nacionālās komunikācijas projektu.

#### **Ēriks Berlins (*Erik Berlin*) – Laboratorijas vadītājs**

Ērikam ir vairāk nekā 10 gadu pieredze farmācijas zinātnes un ķīmijas jomā. Savu karjeru viņš sāka "Cambrex" uzņēmumā Tallinā, pievēršoties analītiskajai ķīmijai. Pēc tam viņš pievienojās "Teligent", vispirms ieņemot analītiskās ķīmijas vadītāja amatu, bet vēlāk darbojoties kā produktu izstrādes vadītājs ar fokusu uz farmaceitisko produktu izstrādi ASV un Kanādas vajadzībām. Vēlāk viņš pievienojās "TBD Biodiscovery" Tartu, ieņemot kvalitātes kontroles vadītāja vietnieka amatu pirms pievienošanās Molner, lai vadītu mūsu laboratoriju. Ērikam ir zinātņu maģistra (MSc) grāds analītiskajā ķīmijā, kas iegūts Tartu Universitātē.



## 7 PAMATKAPITĀLS, AKCIJAS UN AKCIONĀRI

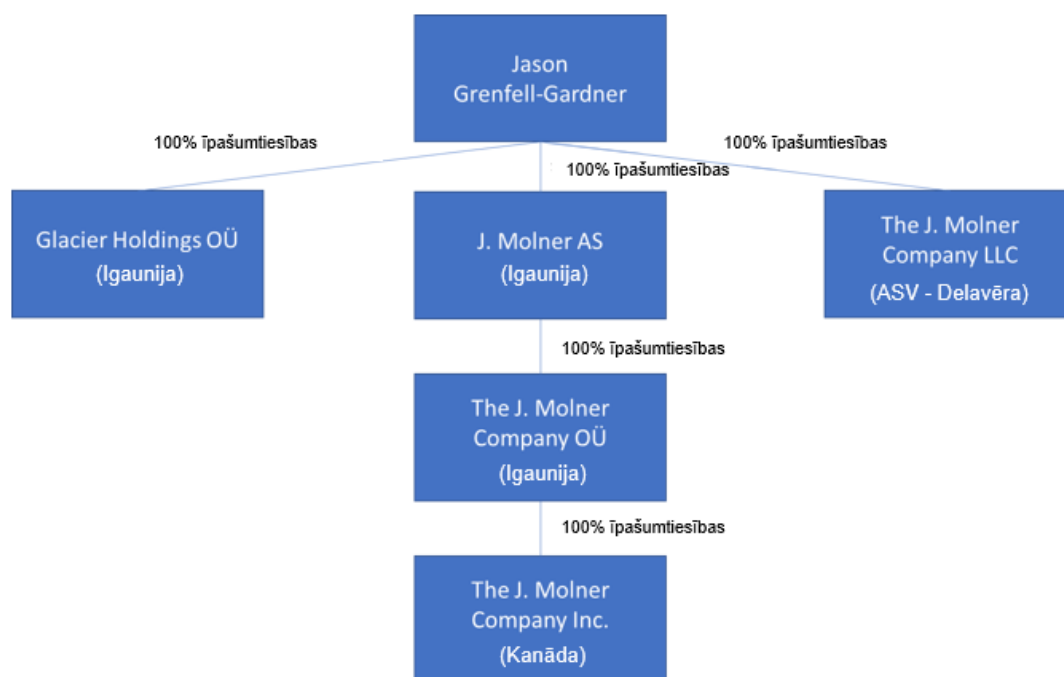
### 7.1 Pamatkapitāls un akcijas

Molner pamatkapitāls ir 1 600 000 EUR. Patlaban Molner ir emitējis vienas kategorijas 1 600 000 akcijas ar nominālvērtību 1,00 EUR. Emitenta valde apliecina, ka Akcijas ir reģistrētas Igaunijas Vērtspapīru reģistrā, kuru pārvalda "Nasdaq CSD" SE Igaunijas filiāle, visas jaunās emitējamās Akcijas arī tiks reģistrētas šajā reģistrā ar to pašu ISIN numuru.

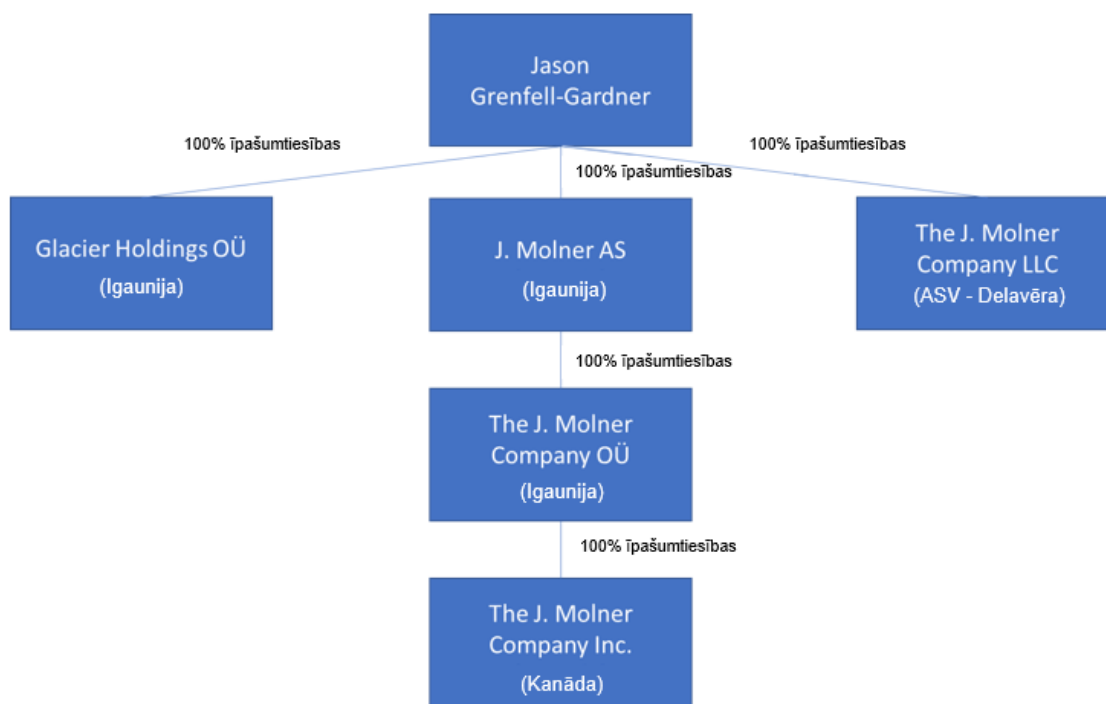
### 7.2 Akcionāri

Molner vienīgais akcionārs, kuram pieder 100% Molner pamatkapitāla ir "Glacier Holdings" OÜ (reģistrācijas numurs: 16567192). Visas Molner emitētās 1 600 000 akcijas pieder "Glacier Holdings" OÜ.

Molner korporatīvā struktūra attēlota šajā shēmā:



Lai novērstu pārpratumus, šī Uzņēmuma apraksta sagatavošanas datumā vienīgais Molner akcionārs ir Jason Michael Atticus Grenfell-Gardner. Viņš ir arī "The J. Molner Company" LLC vienīgais akcionārs. "The J. Molner Company" OÜ ir "The J. Molner Company Inc" vienīgais akcionārs. Darījumi, kas nepieciešami galīgās struktūras noformēšanai kā attēlots iepriekš un citviet šajā Uzņēmuma aprakstā tiek īstenoti un visticamāk tiks pabeigti pirms Akcijas tiks iekļautas tirdzniecībai. Lūdzam ņemt vērā, ka šie darījumi neietekmē Molner Grupas uzņēmumu patiesā labuma guvēju, kurš šobrīd ir un arī turpmāk paliks Jason Michael Atticus Grenfell-Gardner. Zemāk sniegta Molner Grupas struktūras shēma šī Uzņēmuma apraksta sagatavošanas datumā:



### 7.3 Akcionāru tiesības

Kopumā akcionāriem ir šādas tiesības:

- pirkt, pārdot, ieņēlāt vai citādi atsavināt Akcijas;
- piedalīties Molner peļņas sadalē saskaņā ar akcionāru kopsapulces lēmumu un Akciju skaitu, ja Molner lemj par peļņas sadali. No jebkādam izmaksātajām dividendēm ir ieturams ienākuma nodoklis saskaņā ar spēkā esošajiem normatīvajiem aktiem;
- piedalīties un balsot akcionāru kopsapulcē saskaņā ar Molner statūtu noteikumiem, atbilstoši akcionāram piederošo akciju skaitam;
- saņemt informāciju par Emitenta darbībām normatīvajos aktos noteiktajā apjomā un kārtībā;
- izvirzīt padomes locekļu amata kandidātus;
- likvidācijas gadījumā piedalīties likvidācijas sadalē.

### 7.4 Dividenžu politika

Molner plāni ir mērķēti uz izaugsmi un jebkādas peļņas reinvestēšanu Grupas izaugsmē un attīstībā. Tādējādi Molner nav plānojis tuvākajā laikā dividenžu izmaksu saviem akcionāriem. Vadības ieteikumi peļņas sadalei ir balstīti uz finanšu rezultātiem, darba kapitāla nepieciešamību, ieguldījumu nepieciešamību un stratēģiskiem apsvērumiem. Dividenžu sadale un to apjoms ir atkarīgs no akcionāru kopsapulces lēmuma.

### 7.5 Darbinieku akciju opciju plāns

Vadības un vecākā personāla motivēšanai un Molner un tā komandas interešu un mērķu harmonizācijai Molner ir izveidojis darbinieku akciju opciju plānu. Molner vēlas, lai tā darbiniekiem būtu iespēja gūt labumu no Molner Grupas izaugsmes.

2022. gada 30. septembrī Molner vienīgais akcionārs lēma par Molner vadības un darbinieku akciju opciju plāna apstiprināšanu saskaņā ar šādiem noteikumiem:

- Kopējais opciju plāna apjoms ir 6,5% no Molner emitētajām Akcijām;
- Saņēmēji un piešķirtuma summa: opcijas tiek piešķirtas divās daļās: (1) dibināšanas komandas personāls (darbs uzsākts pirms 2022. gada 1. septembra) un (2) jaunais komandas personāls (darbs uzsākts pēc 2022. gada 1. septembra);
  - Attiecībā uz dibināšanas komandas personālu opciju līgumi var tikt slēgti par šādām summām:

Komandas loceklis:	4000 Akcijas
Vadības komandas loceklis:	7000 Akcijas
Padomes loceklis:	2000 Akcijas
  - Jaunās komandas locekļu daļā piešķiramais akciju skaits tiek noteikts, ņemot vērā darba uzsākšanas laiku plus četrus mēnešus, balstoties uz valdes izstrādātu formulu. Valde meklēs iespēju piešķirt opcijas līmenī, kas vienāds ar jaunās komandas locekļu viena gada algas apmēru, balstoties spēkā esošo akciju cenu piešķirtuma brīdī saskaņā ar formulu: (gada alga)/tirgus cena = opciju Akcijas.
- Cena: opciju sākuma cena ir 1,00 EUR dibināšanas komandas opcijām, un tirgus cena mīnus 25% piešķirtuma dienā jaunās komandas locekļiem.
- Termiņš: opcijas var tikt izmantotas četru gadus pēc opciju līgumu noslēgšanas.
- Izbeigšanās: visas opcijas, ja tās netiek izmantotas, zaudē spēku desmit gadus pēc sākotnējā piešķirtuma.

Uz šī Uzņēmuma apraksta datumu Emitents nav noslēdzis nekādus opciju līgumus. Taču uz šī Uzņēmuma apraksta datumu, pamatojoties uz iepriekš minēto opciju plānu, Molner Grupas darbiniekiem ir tiesības uz opcijām par kopējo summu 79 000 Akciju, kas sastāda 4,71% no pilnībā mazinātā Emitenta akciju kapitāla, kas ietver Emitenta visas emitētās Akcijas uz šī Uzņēmuma apraksta datumu kopā ar iepriekš minētajām 79 000 Akcijām, kas tiks emitētas opciju plāna ietvaros.

## **8 RISKĀ FAKTORI**

### **8.1 Ievada piezīmes**

Ieguldījumi Piedāvājuma akcijās un vispārīgi Molner darbībā ir pakļauti dažādiem riskiem, kuri katrs atsevišķi vai kopā var negatīvi ietekmēt Molner un Molner akcionāru ieguldījumu vērtību, kā arī spēju realizēt Akcijas. Ikvienam potenciālajam investoram rūpīgi jāapsver visa šajā Uzņēmuma aprakstā sniegtā informācija, tostarp turpmāk aprakstītie riska faktori. Turklāt var arī pastāvēt riski, kas Molner šobrīd nav zināmi, vai kurus Molner šobrīd uzskata par nebūtiskiem, taču kuri arī var ietekmēt Molner vai Akciju cenu. Ja šie riski materializējas, investori var zaudēt daļu vai visu savu ieguldījumu vērtību. Valde uzskata, ka turpmāk minētais atspoguļo visbūtiskākos riskus, kas saistīti ar Piedāvājuma akcijām. Emitents ir sadalījis riskus četrās kategorijās, katrā kategorijā pirmais aprakstītais risks ir visbūtiskākais.

### **8.2 Ar Emitenta uzņēmējdarbību saistītie riski**

#### **8.2.1 Jauno produktu komercializācija – ar normatīvajiem procesiem FDA un “Health Canada” saistītie riski**

Molner Grupas nākotnes ieņēmumi un rentabilitāte ir atkarīga no tās spējas laikus veiksmīgi izstrādāt, licencēt vai iegūt un komercializēt farmaceitiskos produktus. Produktu izstrāde jau pati par sevi ir riskanta un laikietilpīga. Līdzīgā kārtā būtiskus riskus ietver arī produktu licencēšana, tostarp neskaidrības saistībā ar jautājumiem, kas var ietekmēt mērķu sasniegšanu. Izstrādes un komercializācijas process arī pieprasa būtiskus laika un finanšu resursus un piepūli. Molner var neveikties ar produktu laicīgu komercializāciju, vai arī tā var vispār nenotikt, kas var negatīvi ietekmēt Molner uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli un darbības rezultātus.

Pirms jebkādi jauni recepšu medikamenti var tikt laisti pārdošanā ASV un Kanādā, tiem jāsaņem attiecīgi FDA un “Health Canada” apstiprinājums. Likumā noteikto apstiprinājumu saņemšanas process ģenērisko farmaceitisko produktu ražošanas un tirdzniecības uzsākšanai ir strikts, laikietilpīgs, dārgs un lielākoties neparedzams. Molner var nebūt iespējams laikus iegūt nepieciešamos saskaņojumus saviem potenciāli izstrādājamajiem, licencējamajiem vai iegūstamajiem ģenēriskajiem produktiem. Tāpat arī, attiecībā uz produktiem, kas jau iesniegti apstiprināšanai, Molner var iegādāties izejvielas vai sagatavot inventāru. Ja normatīvais saskaņojums tiek atteikts vai kavējas, Molner var rasties risks, ka šāds inventārs kļūst nederīgs. Normatīvo saskaņojumu saņemšanai tērētais laiks un izmaksas var negatīvi ietekmēt mūsu produktu ieviešanas plānus, finanšu stāvokli un darbības rezultātus.

Jauni ienācēji ģenērisko zāļu tirgū kopumā rada nepārtrauktu cenu un maržu dilšanu visā ģenēriskā produkta dzīves ciklā. Tā rezultātā Molner var nebūt iespējams palielināt vai saglabāt savu ģenērisko farmaceitisko produktu tirgus daļu, kas var būtiski negatīvi ietekmēt tā spēju rentabli tirgot šo produktu, kā arī tā uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli un darbības rezultātus.

Turklāt, ja mēs nespējam laikus izpildīt visas likumdošanas prasības attiecībā uz jaunu produktu izstrādi un komercializāciju, tas var būtiski negatīvi ietekmēt Molner produktu ieviešanas plānus, uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli un darbības rezultātus.

#### **8.2.2 Riski, kas izriet no īsās darbības vēstures un prognozēm**

Molner ir jauns uzņēmums, kam nav ilga darbības vēsture, kas atspoguļojas Emitenta pieticīgajos pārdošanas ieņēmumos, it īpaši salīdzinājumā ar šajā Uzņēmuma aprakstā sniegtajām prognozēm. Īsās darbības vēstures dēļ Molner primāros ieņēmumus šobrīd gūst no analītisko pakalpojumu sniegšanas, kas saskaņā ar Molnera biznesa plānu nav plānotais primārais ienākumu avots. Tomēr ģenērisko zāļu izstrāde un licencēšana ir ilgstošs un neparedzams process, un līdz ar to pastāv risks, ka ieņēmumu daļas palielināšana no ģenērisko zāļu pārdošanas varētu aizņemt ilgāku laiku, nekā plānots. Turklāt, nav iespējams nodrošināt, ka šīs prognozes īstenosies atbilstoši plānotajam, taču, ja

rezultāti negatīvi atšķirsies no šajā Uzņēmuma aprakstā sniegtajām prognozē, tas var negatīvi ietekmēt Emitenta finanšu rezultātus.

### **8.2.3 Ar straujās izaugsmes plāniem saistītie riski**

Kā jauns un strauji augošs uzņēmums Molner ir pakļauts riskiem, kas saistīti ar vēlamā izaugsmes ātruma veicināšanu. Primāri Molner ne vienmēr var būt iespējams samērot savas iekšējās jaudas un resursus atbilstoši izaugsmes tempam un biznesa nepieciešamībām. Molner izaugsme var tikt kavēta, tam nespējot atrast nepieciešamo darbaspēku, saņemt nepieciešamās licences un finansēt vai sasniegt nepieciešamos likumā noteiktos standartus savu preču un pakalpojumu sniegšanai. Tādējādi Molner var nebūt iespējams sasniegt izaugsmes prognozes un aplēses, un tādējādi tā gada ienākumi un peļņa var nebūt atbilstoši sagaidāmajai izaugsmei. Lai mazinātu šos riskus un veicinātu straujās izaugsmes tempus, Molner nepārtraukti uzrauga dažādās tam piemērojamās normatīvo aktu un tamlīdzīgas prasības un papildu resursu nepieciešamību, un strādā, lai jau sākotnēji pārvarētu iespējamās grūtības, tostarp, nolīgšot jaunus darbiniekus vai slēdzot atbilstošus sadarbības vai ārpakalpojumu līgumus.

### **8.2.4 Emitentam ir tikai viens valdes loceklis**

Emitentam ir tikai viens valdes loceklis, kurš darbojas kā valdes loceklis arī citos uzņēmumos. Tādējādi pastāv risks, ka valdes loceklim var nebūt iespējams veltīt pietiekami daudz laika Emitenta vadībai, vai ka Emitenta un Molner Grupas darbības nodrošināšanas aktivitāšu veikšanai nepieciešams vairāk nekā vienas personas darbs. Emitentam ir profesionāla un augsti kvalificēta padome, kas ir spējīga pieņemt nepieciešamos lēmumus jaunu valdes locekļu ievēlēšanai arī ļoti īsā laikā, ja tāda nepieciešamība rastos. Tāpat arī Emitentam ir daudzi augstākā līmeņa darbinieki, kas nepieciešamības gadījumā varētu pildīt valdes locekļa pienākumus.

### **8.2.5 Ar papildu finansējumu saistītie riski**

Nav nekādas pārliecības, ka Emitents būs spējīgs nodrošināt nākotnes kapitālu apjomā, kas nepieciešams Emitenta izaugsmes un darbības finansēšanai. Molner ieskatā plānotās izaugsmes finansēšana, bāzējoties tikai uz ienākumiem, ir neefektīva, un Molner norāda, ka nākotnē var būt nepieciešams papildu ārējais finansējums. Molner spēju iegūt nepieciešamo ārējo finansējumu ietekmē visdažādākie faktori, piemēram, vispārējā tirgus un ekonomiskā situācija, ar finanšu pakalpojumu un kapitāla nodrošinātājiem saistīti aspekti, kredītiestāžu politika, utt. Lai mazinātu risku, ka Molner nav spējīgs īstenot savas izaugsmes stratēģijas kapitāla nepietiekamības dēļ, Molner nepārtraukti uzrauga savu kapitāla nepieciešamību un cenšas atrast piemērotus finansējuma avotus nepieciešamajā apmērā, tostarp apsverot arī pūļa finansēšanas, bankas finansējuma un līdzdalības finansējuma iespējas.

### **8.2.6 Valūtas riski**

Tā kā Molner Grupa ir saņēmusi būtisku finansējuma apjomu ASV dolāros, nevis eiro, pastāv ar valūtas maiņas kursu svārstībām saistīts risks. Tomēr, ņemot vērā, ka Molner Grupa darbojas gan Eiropā, gan ASV, un tās izdevumi un ieņēmumi ir kā eiro, tā ASV dolāros, šis ārvalstu valūtu konvertācijas risks tiek mazināts.

### **8.2.7 Paļaušanās uz piegādātājiem - trešajām personām**

Molner spēja ražot un izplatīt produktus ir daļēji atkarīga no citu personu piegādātajām sastāvdaļām, komponentiem un ražošanas darbībām, un katru no tām attiecīgi regulē FDA vai "Health Canada". Jebkādas lielākas izmaiņas apstiprinātajā šādu materiālu piegādes avotā var radīt mums nepieciešamību iesniegt iepriekšējā saskaņojuma papildinājumu (*Prior Approval Supplement*) ("PAS") FDA vai līdzīgu pēc apstiprināšanas noteikto izmaiņu dokumentāciju "Health Canada". Šāda PAS saņemšanas process var aizņemt 4 līdz 18 mēnešus. Ja vien tas ir iespējams un ir ekonomiski pamatots, Molner cenšas noteikt alternatīvus piegādātāju avotus augstāka riska materiāliem, taču ne vienmēr tas ir pamatoti vai iespējami.

### **8.2.8 Piemērotu darbinieku piesaistīšanas riski**

Patlaban Molner ir noslēgti līgumi ar aptuveni divdesmit darbiniekiem. Lai īstenotu šajā Uzņēmuma aprakstā izceltos izaugsmes un attīstības plānus, Molner būs nepieciešams nolīgt jaunus darbiniekus. Pamatā nepieciešami papildus laboratorijas tehniķi un pārdošanas personāls ASV. Pateicoties ekonomiskās un nodarbinātības vides tendencēm, pieprasījums šobrīd pārsniedz piedāvājumu, un piemērotu darbinieku atrašana var būt problemātiska. Molner ik dienas nodarbojas ar jaunu darbinieku meklēšanu, kā arī esošo darbinieku apstākļu uzlabošanu, lai samazinātu aiziešanas no darba apmēru. Tomēr kvalificēta darbaspēka trūkums var negatīvi ietekmēt Molner izaugsmes un attīstības plānu īstenošanu.

## **8.3 Juridiskie un ekonomiskie riski**

### **8.3.1 Regulējuma riski**

Molner Grupa ir uzņēmums, kas darbojas strikti regulētā jomā. Tas nozīmē, ka pakalpojumu sniegšanai un darbības turpināšanai Molner Grupai jāatbilst dažādiem farmācijas nozares noteikumiem un jāiegūst šādu atbilstību apstiprinošas licences kā Igaunijā, tā citos tirgos (galvenokārt Kanādā un ASV). Ja rodas jauni normatīvajos aktos noteikti pienākumi, kurus Molner Grupa nespēj ievērot, vai, ja regulatori secina, ka Molner Grupa ir pārkāpusi kādus no esošajiem normatīvajos aktos noteiktajiem pienākumiem, Molner Grupa var zaudēt vai tai var nebūt iespējams iegūt nepieciešamās licences un pilnvarojumus savu pakalpojumu sniegšanai. Pašlaik Molner Grupai nav visu nepieciešamo licenču, lai izplatītu un pārdotu zāles visos ASV štatos. Minēto licenču iegūšana varētu aizņemt ilgāku laiku, nekā Molner bija paredzējis. Iepriekš minētajam savukārt varētu būt ievērojama negatīva ietekme uz Molner Grupas ienākumiem un rentabilitāti. Molner Grupa ir īstenojusi piemērotu pasākumu šī riska mazināšanai. Molner Grupa nepārtraukti uzrauga normatīvā regulējuma izmaiņas un savas darbības atbilstību spēkā esošajam normatīvajam regulējumam. Turklāt, Molner Grupa attīsta arī sadarbības attiecības ar 3PL, kas ļautu Molner Grupai pārdot produkciju arī tajos ASV štatos, kur Molner Grupai pašai nav licenču, proti, balstoties uz 3PL licenci.

### **8.3.2 Likumdošanas izmaiņas**

Molner uzņēmums darbojas saskaņā ar Igaunijas likumiem un Molner Akcijām noteicošie ir Igaunijas tiesību akti. Papildus tam, ņemot vērā, ka ASV un Kanāda ir galvenie Molner tirgi, Molner darbību ietekmē arī šo valstu likumi un citi tiesību akti. Attiecīgā tiesiskā bāze var mainīties, ja tiek pieņemti jauni likumi, tiek grozīti spēkā esošie normatīvie akti vai mainās interpretācijas prakse. Izmaiņas tiesiskajā bāzē var negatīvi ietekmēt Molner darbību, finanšu stāvokli, veiktspēju un/vai perspektīvas. Izmaiņas nodokļu likumdošanā var palielināt akcionāru nodokļu slogu un ietekmēt Akciju ieguldījumu atdevi. Iepriekšminētajam var būt negatīva ietekme uz Akciju cenu.

Uz Emitentu attiecināmās spēkā esošā normatīvo aktu prasības var kļūt stingrākas, kas var negatīvi ietekmēt Emitentu, jo Emitentam rodas neparedzēti izdevumi, kas savukārt var negatīvi ietekmēt Emitenta finanšu rezultātus.

### **8.3.3 Nelabvēlīgas ekonomiskās tendences**

Molner attīstību un ekonomisko un finansiālo veiktspēju būtiski ietekmē reģionālā un globālā politiskā un ekonomiskā vide. Covid-19 pandēmijas radītās veselības krīzes ietekme uz globālo un reģionālo ekonomiku saglabājas neskaidra. Kaut arī lejupslīdei 2020. gada pavasarī sekoja strauja augšupeja gada otrajā pusē, veselības krīze un šī gada sākumā izjustais enerģijas cenu kāpums, inflācija un sarežģītais karš Ukrainā ir izjaucis un turpina jaukt normālu tirgu funkcionēšanu gan darbaspēka un preču plūsmas ziņā, gan attiecībā uz produktu ražošanu un pakalpojumu sniegšanu. 2008. gada globālā finanšu krīze izraisīja ekonomisko lejupslīdi, augstāku bezdarba līmeni un aktīvu vērtības samazinājumu Igaunijā. Ekonomiskā lejupslīde radīja grūtības Igaunijas tirgū esošajiem visu nozaru

uzņēmējiem. Līdzīgai ekonomiskajai lejupslīdei var būt negatīva ietekme uz Molner uzņēmējdarbību, galvenokārt samazināta pieprasījuma un augstāku izejmateriālu cenu dēļ. Molner nepārtraukti uzrauga tendences vietējos un starptautiskajos tirgos. Taču nav iespējams precīzi paredzēt ekonomisko vai politisko apstākļu laiku vai apmēru, it īpaši saistībā ar Covid-19 krīzi, kā arī bezprecedenta augstās enerģijas cenas un neskaidrības attiecībā uz īstenojamajiem ietekmes mazināšanas pasākumiem, kā arī pēdējā laika paaugstinātās sarežģītības drošības situāciju Austrumeiropā.

#### **8.3.4 Ar līgumiem saistītie riski**

Emitenta darbības ir atkarīgas no Emitenta noslēgto darījumu un līgumu spēkā esamības un izpildāmības, un daudziem no tiem var tikt piemēroti ārvalstu tiesību akti.

### **8.4 Ar Akcijām, Piedāvājumu un iekļaušanu tirdzniecībā saistītie riski**

#### **8.4.1 Tirgus risks**

Molner ir iesniedzis pieteikumu Akciju iekļaušanai tirdzniecībā First North. Pēc Akciju iekļaušanas tirdzniecībā Akciju cenu nosaka piedāvājums un pieprasījums First North MTF, tas ir, Molner to nekontrolē un tā var paaugstināties virs, gan arī samazināties zem Piedāvājuma cenas. Molner nav ne līdzekļu, ne tiesību ietekmēt cenu First North. Kaut arī Molner ik dienas strādā, lai būtu rentabls un augošs uzņēmums, neparedzēti notikumi tirgū, ekonomikā vai Molner uzņēmējdarbībā var negatīvi ietekmēt Akciju cenu un var novest pie Akciju vērtības samazināšanās līdz nullei.

#### **8.4.2 Dividenžu izmaksa nav garantēta**

Molner nav pienākums izmaksāt dividendes vai citus maksājumus no savas peļņas. Molner nevar garantēt, ka nākotnē notiks regulāra dividenžu izmaksa. Molner plāni ir mērķēti uz izaugsmi un jebkādas peļņas reinvestēšanu, tādējādi Molner nav plānojis tuvākajā laikā dividenžu izmaksu saviem akcionāriem. Vadības ieteikumi peļņas sadalei ir balstīti uz finanšu rezultātiem, darba kapitāla nepieciešamību, ieguldījumu nepieciešamību un stratēģiskiem apsvērumiem. Tie var neatbilst visu akcionāru īstermiņa interesēm. Dividenžu sadale un to apjoms ir atkarīgs no akcionāru kopsapulces lēmuma.

#### **8.4.3 Jaunas emisijas un proporcionāls samazinājums**

Nākotnē Molner var emitēt jaunas Akcijas dažādu iemeslu dēļ, tostarp, lai finansētu Emitenta attīstību vai mazinātu parādus. Ja esošie akcionāri izlemj neparakstīties uz papildu Akcijām jaunā Akciju piedāvājuma ietvaros, jauno Akciju emisijas rezultātā var samazināties esošo akcionāru turējumā esošā daļa. Tas var proporcionāli samazināt akcionāriem piederošo Molner daļu un balsstiesības.

#### **8.4.4 Piedāvājuma anulēšana un nepietiekams parakstīšanās apjoms**

Kaut arī Molner darīs visu iespējamo, lai Piedāvājums ir veiksmīgs, Molner nevar garantēt Piedāvājuma veiksmīgumu vai to, ka investori saņems Piedāvājuma akcijas, uz kurām tie parakstījušies. Molner ir tiesības anulēt Piedāvājumu līdz brīdim, kad tiek izņemts par piešķirumu. Tāpat arī Piedāvājumu var anulēt Piedāvājuma neparakstītajā daļā. Neparakstīšanas un daļējas Piedāvājuma anulēšanas gadījumā Molner būs nepieciešams rast alternatīvus finansējuma avotus šajā Uzņēmuma aprakstā publicētās plānotās izaugsmes stratēģijas finansēšanai vai arī veidot konservatīvāku izaugsmes stratēģiju, samazināt ieguldījumu apjomu vai pagarināt ieguldījumu laika grafiku.

#### **8.4.5 Akciju neiekļaušanas tirdzniecībā risks**

Molner ir pieteicies Akciju iekļaušanai tirdzniecībā First North un veiks visus piemērotos pasākumus rīcībai atbilstoši Reglamentam un saistošajiem normatīvajiem aktiem, lai birža apmierinātu Molner pieteikumu. Birža ir pieņēmusi lēmumu par kotēšanu ar nosacījumiem, saskaņā ar kuru Akcijas tiks iekļautas tirdzniecībā First North pēc norādīto nosacījumu izpildes. Tomēr, neskatoties uz Molner veiktajiem pasākumiem, dažādi neparedzēti apstākļi var kavēt Molner izpildīt šos nosacījumus, un tādējādi Molner nevar garantēt, ka Akcijas tiks iekļautas tirdzniecībā First North.

#### **8.4.6 Likviditātes risks**

First North MTF ir nepastāvīgāka un mazāk likvīda kā regulētais tirgus. Emitents nevar garantēt, ka pēc iekļaušanas tirdzniecībā First North Akcijām veidosies aktīvs otrreizējais tirgus. Tāpēc Akciju likviditāte First North var izrādīties ierobežota vai nepietiekama. Relatīvi zemā tirgus kapitalizācija un likviditāte var ierobežot investora spēju pirkt vai pārdot Akcijas First North vai paaugstināt Akciju cenas nepastāvību. Ja investoru aktivitātes līmenis tirgū ir zems, atsevišķiem darījumiem var būt ievērojama ietekme uz vērtspapīra tirgus cenu un starpība starp iegādes un pārdošanas cenu var būt lielāka, nekā parasti.



## 9 GALVENIE FINANŠU RĀDĪTĀJI

### 9.1 "The J. Molner Company" OÜ finanšu rādītāji<sup>19</sup>

#### 9.1.1 "The J. Molner Company" OÜ bilance

<b>AKTĪVS</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Apgrozāmie līdzekļi</b>		
Nauda kasē un bankā	242 806	310 847
Krājumi	11 293	11 292
Debitoru parādi un avansa maksājumi	63 855	138 084
<b>Apgrozāmie līdzekļi kopā</b>	<b>317 954</b>	<b>460 223</b>
<b>Pamatlīdzekļi</b>		
Ieguldījumi meitas uzņēmumos un saistītajos uzņēmumos	262	262
Materiālie pamatlīdzekļi	100 607	94 899
Nemateriālie pamatlīdzekļi	6 974	251 264
<b>Pamatlīdzekļi kopā</b>	<b>107 843</b>	<b>346 425</b>
<b>AKTĪVI KOPĀ</b>	<b>425 797</b>	<b>806 648</b>
<b>PASĪVS</b>		
<b>Saistības</b>		
<b>Īstermiņa saistības</b>		
Aizņēmumu saistības	251 077	272 235
Kreditoru parādi un avansa maksājumi	141 869	221 437
<b>Īstermiņa saistības kopā</b>	<b>392 946</b>	<b>493 672</b>
<b>Ilgtermiņa saistības</b>		
Aizņēmumu saistības	358 104	136 145
<b>Ilgtermiņa saistības kopā</b>	<b>358 104</b>	<b>136 145</b>
<b>Saistības kopā</b>	<b>751 050</b>	<b>629 817</b>

#### Pašu kapitāls

---

<sup>19</sup>Molner ir dibināts 2022. gada 22. septembrī un tas nav veicis ekonomisku darbību un nav publicējis nekādus pārskatus. Tāpēc, lai sniegtu pienācīgu Molner Grupas finanšu stāvokļa pārskatu, mēs šeit uzrādām finanšu datus tā Meitas uzņēmumam "The J. Molner Company" OÜ. Ņemot vērā, ka "The J. Molner Company" OÜ ir dibināts 2020. gadā, tam ir tikai viens publicēts gada pārskats, tāpēc mēs šeit uzrādām Meitas uzņēmuma bilanci uz 2020.g. beigām un uz 30.06.2022, un peļņas vai zaudējumu aprēķinu par periodiem 10.09.2020-31.12.2021 un 01.01.2022-30.06.2022. Lūdzam ievērot, ka tā kā periodi atšķiras, sniegtie dati nav tieši salīdzināmi.

Pamatkapitāls nominālvērtībā	2 500	2 500
Citas rezerves	0	750 000
Iepriekšējo periodu peļņa (-zaudējumi)	0	-327 753
Pārskata perioda peļņa (-zaudējumi)	-327 753	-247 916
<b>Pašu kapitāls kopā</b>	<b>-325 253</b>	<b>176 831</b>
<b>Pasīvi kopā</b>	<b>425 797</b>	<b>806 648</b>

#### 9.1.2 “The J. Molner Company” OÜ peļņas vai zaudējumu aprēķins

	10.09.2020 - 31.12.2021	01.01.2022- 30.06.2022
<b>Pārdošanas ieņēmumi</b>	<b>505 260</b>	<b>161 647</b>
<b>Citi komercdarbības ieņēmumi</b>	<b>17 511</b>	<b>2 163</b>
Kapitalizētie izdevumi pamatlīdzekļu sagatavošanai pašu vajadzībām	<b>0</b>	<b>114 335</b>
Preces, izejvielas, piegādes un pakalpojumi	-135 248	-68 082
Dažādi darbības izdevumi	-137 717	-124 725
Darbspēka izmaksas	-539 282	-258 059
Pamatlīdzekļu nolietojums	-13 804	-5 965
Citi saimnieciskās darbības izdevumi	-3 866	-2 402
<b>Peļņa (-zaudējumi) no saimnieciskās darbības</b>	<b>-307 146</b>	<b>-181 088</b>
<b>Procentu ieņēmumi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Procentu izmaksas	-16 369	-21 430
Citi finanšu maksājumi	-4 238	-45 398
<b>Peļņa (-zaudējumi) pirms nodokļiem</b>	<b>-327 753</b>	<b>-247 916</b>
<b>Pārskata gada peļņa (-zaudējumi)</b>	<b>-327 753</b>	<b>-247 916</b>

“The J. Molner Company” OÜ bilances uz 31.12.2021. un peļņas vai zaudējumu aprēķins par periodu 10.09.2020. – 31.12.2021. revīziju veicis “Grant Thornton Baltic” OÜ, kā arī revidents ir pārskatījis Meitas uzņēmuma pirmā pusgada starpposma pārskatu.

Detalizētāki finanšu dati ir sniegti šī Uzņēmuma apraksta pielikumos: “The J. Molner Company” OÜ revidētais gada pārskats par periodu 10.09.2020.-31.12.2021 kopā ar neatkarīga revidenta ziņojumu ir pieejams 2. pielikumā un neatkarīga revidenta izskatītais starpposma ziņojums par periodu no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 30. jūnijam ir pieejams 3. pielikumā. Saistībā ar starpposma ziņojumu revidents ir vērsis uzmanību uz atsevišķiem apstākļiem, kas sīkāk aprakstīti šī Uzņēmuma apraksta 1.4. punktā. Ar šo mēs vēšam jūsu uzmanību uz ar Piedāvājumu saistīto palielināto risku, kas izriet no Emitenta īsās darbības vēstures. Plašāka informācija saistībā ar šo risku sniegta iepriekš 8.2.2. punktā.

Ņemot vērā, ka Emitenta Amerikas un Kanādas meitas uzņēmumi ir relatīvi jauni un ir tikko uzsākuši savu darbību, nav pieejami ar šiem uzņēmumiem saistīti nozīmīgi finanšu dati. Attiecībā uz “The J. Molner Company” LLC (ASV meitas uzņēmums), uzņēmumam pēc 2022. gada 30. jūnija radušies būtiski konsultāciju izdevumi, kas saistīti ar licenču iegūšanas procesu ASV, kā arī noteikti mazāka apmēra izdevumi, kopā 45 000 EUR. No 2022. gada 30. jūnija ASV meitas uzņēmums guvis ienākumus aptuveni 46 000 EUR apmērā grupas iekšējos darījumos starp Meitas uzņēmumu un Molner ASV meitas uzņēmumu.

“The J. Molner Company Inc.” (Kanādas meitas uzņēmums) pēc 2022. gada 30. jūnija radušies noteikti izdevumi saistībā ar Kanādas zāļu komersanta licences saņemšanu no “Health Canada”, juridiskajiem

pakalpojumiem, telpu nomas, kā arī citi mazāki izdevumi, kopā aptuveni 61 000 EUR. No 2022. gada 30. jūnija Kanādas meitas uzņēmums nav guvis nekādus ienākumus.

## 9.2 Izaugsmes prognoze

Vadības prognoze nākamajiem četriem gadiem ir šāda:

	2022	2023	2024	2025
Pārdošanas ieņēmumi (EUR)	250 000 – 350 000	1 500 000 –2 750 000	6 000 000 – 7 000 000	10 750 000 –12 250 000
EBITDA (EUR) <sup>20</sup>	-450 000 – -550 000	250 000 – 550 000	4 000 000 – 5 000 000	6 500 000 – 7 500 000
Tirgū laistie produkti (dažādu farmaceutisko produktu skaits)	0	3	5	8

Minētās prognozes ir balstītas uz šādiem pieņēmumiem:

Ieņēmumi tiek prognozēti uz produktu bāzes un papildināti ar pakalpojumu ieņēmumiem. Molner 2022. gada ieņēmumus ietekmē resursu novirzīšana pētniecības un izstrādes projektiem, kā arī iegūto produktu atkārtotai laišanai tirgū. Turpmākajos gados ieņēmumus noteiks iegūto produktu atkārtota laišana tirgū 2023. gadā un jauno apstiprināto produktu laišana tirgū nākamajos gados. Molner modelē katru molekulu ar prezentāciju, kas balstīta uz kopējo pieejamo tirgu, izmantojot "IQVIA Health" datus par kopējo recepšu skaitu pret krājumu glabāšanas vienību un savas nākotnes izcenojumu, un konkurences intensitātes prognozes.

EBITDA tiek prognozēti, izmantojot dinamisku finanšu modeli, kas ņem vērā attiecīgā perioda saistītos izdevumus.

Tirgū laistie produkti modelē Molner aktīvo jauno produktu ieviešanu un iegādāto produktu atkārtotu laišanu tirgū pret prognožu horizontu.

---

<sup>20</sup> EBITDA - Ieņēmumi pirms procentu, nodokļu, nolietojuma un amortizācijas atskaitījumiem (*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*).

## **10 NODOKĻU PIEMĒROŠANA**

Ievadpiezīmes. Šīs sadaļas mērķis ir sniegt pārskatu par akcionāriem un Emitentam piemērojamo nodokļu režīmu. Zemāk sniegtais kopsavilkums nekādā veidā nav izsmeļošs, un tas nav uzskatāms par profesionālu padomu nevienai personai. Investora dalībvalsts un Emitenta reģistrācijas valsts nodokļu likumdošana var ietekmēt no Akcijām vai saistībā ar tām gūtos ienākumus. Lai noteiktu Piedāvājuma vai Akciju piederības konkrētās nodokļu sekas, katram atsevišķam investoram ir ieteicams un strikti vēlams vērsties pēc palīdzības pie speciālista.

### **10.1 Igaunijas nodokļu apsvērumi**

Turpmāk seko Igaunijā saņemtām dividendēm un kapitāla pieaugumam, kā arī Akciju iegādei un atsavināšanai piemērojamā Igaunijas nodokļu režīma vispārīgs apraksts.

#### **10.1.1 Uzņēmuma ienākumu nodoklis**

Igaunijā pašlaik spēkā esošā uzņēmuma ienākumu nodokļa piemērošanas sistēma atšķiras no tradicionālā uzņēmuma ienākumu nodokļa piemērošanas modeļa ar to, ka uzņēmuma nodokļa piemērošanas laiks tiek pārcelts no uzkrājuma brīža uz sadales brīdi. Tādējādi Igaunijas uzņēmuma ienākumu nodoklis tiek aprēķināts tikai par sadalīto peļņu, un pārinvestētajai peļņai netiek piemēroti nodokļi līdz tās sadalei. Uzņēmuma ienākuma nodoklis tiek aprēķināts par tādām izmaksām no peļņas kā dividendes, maksājumi akciju kapitāla samazināšanas un savu akciju atpirkšanas gaitā (ja tas notiek uz paturēto ienākumu rēķina), kā arī tādām paredzamām izmaksām kā papildu priekšrocības, dāvinājumi un ziedojumi, izdevumi un maksājumi, kas nav saistīti ar uzņēmuma darbības operācijām. Uzņēmumu peļņas sadalei tiek piemēroti nodokļi pēc likmes 20/80 (25%) no neto izmaksas summas, t.i., 20% no bruto izmaksas summas. Par augšminēto peļņas sadali aprēķinātais uzņēmuma ienākuma nodoklis ir maksājams tikai uzņēmuma sadalāmās peļņas līmenī, un attiecīgā uzņēmuma ienākumu nodokļa aprēķināšana, deklarēšana un nomaksāšana ir uzņēmuma pienākums. Sadalāmajai peļņai piemērojamais uzņēmuma ienākumu nodoklis nav ieturējuma nodoklis, un tādēļ to neietekmē starptautisko līgumu noteikumi par divkāršu neaplikšanu ar nodokļiem, kas attiecas uz nodokļu piemērošanu dividendēm. Akciju kapitāla un akciju atpirkšanas gaitā veiktie maksājumi ir apliekami ar nodokļiem uzņēmuma līmenī tikai tādā apjomā, par kādu šie maksājumi pārsniedz akcionāru iepriekš veiktos monetāros un nemonetāros ieguldījumus uzņēmumā.

#### **10.1.2 Nodokļu piemērošana dividendēm**

Saskaņā ar Ienākumu nodokļa likumu Igaunijas rezidenta – juridiskas personas izmaksātas dividendes ir atbrīvotas no nodokļu piemērošanas saņēmēja līmenī neatkarīgi no tā, vai saņēmējs ir fiziska vai juridiska persona, Igaunijas rezidents vai nerezidents (nav klasiskā nodokļa par dividendēm). Attiecīgi parasti netiek ieturēti ienākuma nodokļi no dividendēm, kas izmaksātas dividenžu saņēmējiem, un dividendēm tiek piemēroti nodokļi tikai tā Igaunijas uzņēmuma līmenī, kas veic peļņas sadali. Tomēr dividenžu saņēmējiem nerezidentiem var būt pienākums ziņot un maksāt ienākumu nodokli savā rezidences valstī. Lai noteiktu konkrētās nodokļu sekas, kas rodas nerezidenta rezidences valstī, investoriem tiek ieteikts vērsties pēc palīdzības pie nodokļu speciālista.

Tomēr Ienākumu nodokļa likuma grozījumu, kas stājās spēkā 2018. gada 1. janvārī, rezultātā ienākuma nodoklis jāietur arī fiziskās personas (gan rezidentu, gan nerezidentu) līmenī, ja Igaunijas uzņēmums ir veicis regulāras dividenžu izmaksas vai citus peļņas sadales maksājumus, kam piemērojama samazināta ienākumu nodokļa likme 14% apmērā. Ja Igaunijas uzņēmums ir veicis regulāras dividenžu izmaksas, papildu 7% jāietur no dividendēm, kas izmaksājamas akcionāriem – fiziskām personām. Ar regulārām peļņas sadales izmaksām jāsaprot summas, kas ir mazākas par uzņēmuma vidējām peļņas sadales izmaksām, kas apliekamas ar nodokļiem Igaunijā, vai vienādas ar tām par iepriekšējiem trijiem kalendāra gadiem.

### 10.1.3 Kapitāla pieaugums no Akciju pārdošanas vai apmaiņas.

Igaunijas rezidenta – privātpersonas gūtie ieņēmumi ir apliekami ar nodokļiem pēc kases metodes. Vērtspapīru (tai skaitā Akciju) pārdošanas vai apmaiņas rezultātā gūtajiem ieņēmumiem ir piemērojama ienākumu nodokļa likme 20%. Maksājumi, ko Igaunijas rezidents – privātpersona saņem akciju kapitāla samazināšanas vai akciju atpirkšanas gaitā, arī ir apliekami ar nodokļiem kā kapitāla pieaugums, ja saņemtā maksājuma summa pārsniedz attiecīgā akciju turējuma iegādes izmaksas, izņemot tādā apjomā, kādā šāds maksājums jau ir aplikts ar nodokļiem uzņēmuma līmenī. Tā kā visi rezidentu – juridisku personu ieņēmumi, ieskaitot kapitāla pieaugumu, ir apliekami ar nodokļiem peļņas sadales izmaksu brīdī, rezidentu – juridisku personu kapitāla pieaugumam netiek piemēroti tūlītēji nodokļi. Parasti nerezidentu kapitāla pieaugums no vērtspapīru pārdošanas vai apmaiņas nav apliekams ar nodokļiem Igaunijā (izņemot noteiktus ar Igaunijas nekustamo īpašumu saistītus vērtspapīrus). Nerezidenti akcionāriem, kuri gūst kapitāla pieaugumu no Akciju pārdošanas vai apmaiņas, var būt pienākums deklarēt un maksāt ienākumu nodokli savā attiecīgajā rezidences valstī. Kapitāla pieauguma gadījumā nodokļu piemērošanas nolūkā no vērtspapīru (tai skaitā Akciju) pārdošanas gūtie ieņēmumi ir starpība starp šādu vērtspapīru iegādes izmaksām un šādu vērtspapīru pārdošanas cenu. No vērtspapīru apmaiņas gūtie ieņēmumi ir starpība starp apmaināmo vērtspapīru iegādes izmaksām un apmaiņas rezultātā saņemtā īpašuma tirgus cenu. Ar Akciju pārdošanu vai apmaiņu tieši saistītās izmaksas var atskaitīt no ieņēmumiem, bet tās kopumā ir visai ierobežotas.

### 10.1.4 Ieguldījumu konts

Igaunijas rezidenti – privātpersonas var atlikt nodokļu piemērošanu saviem investīciju ienākumiem, izmantojot īpašu ieguldījumu kontu darījumu veikšanai ar noteiktiem finanšu instrumentiem (tai skaitā Akcijām). Ieguldījumu konts ir monetārs konts, kas atvērts Eiropas Ekonomiskās Zonas vai Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD) dalībvalsts kredītiestādē, un ar tā palīdzību var atlikt nodokļu piemērošanu ienākumiem no noteiktu finanšu instrumentu tirdzniecības (piemēram, kapitāla pieaugumam, u.c.). Nodokļu piemērošanas brīdis ieguldījumu kontos turētiem finanšu ienākumiem tiek atlikts līdz šādu ienākumu izņemšanai no ieguldījumu konta (t.i., līdz brīdim, kad no konta izņemtā summa pārsniedz summu, kāda iepriekš tikusi iemaksāta šajā kontā). Tādējādi ieguldījumu kontā turētos finanšu ienākumus var pārinvestēt bez nodokļu piemērošanas līdz to izņemšanai no šī konta.

### 10.1.5 Pensijas ieguldījumu konts

Personas, kuras nolēmušas palielināt savu obligāti finansēto Igaunijas pensiju (II līmenis) ar pensijas ieguldījumu konta palīdzību (PIK, igauņu valodā: *pensioni investeerimiskonto*), arī var iegādāties Akcijas caur PIK. Pensijas ieguldījumu konts ir Igaunijas kredītiestādē atvērta atsevišķs bankas konts, kas no vienas puses, ir obligātās finansētās pensiju sistēmas daļa (ieskaitot tādus nozīmīgus pabalstus kā papildu iemaksas no valsts), bet no otras puses ļauj personai pašai pieņemt savus investīciju lēmumus. Tāpat kā parastais ieguldījumu konts, PIK ļauj veikt darījumus ar finanšu līdzekļiem, bet nodokļu piemērošana kapitāla pieaugumam no šādiem aktīviem tiek atlikta līdz ienākumu izņemšanai no PIK (pārējiem ienākumiem no PIK turētiem finanšu aktīviem, piemēram, dividendēm tiek piemēroti nodokļi parastā veidā). No PIK izņemtiem monetāriem līdzekļiem kopumā tiek piemērota ienākumu nodokļa likme 20%, izņemot gadījumu, ja tie tiek izņemti pēc pensionēšanās vecuma sasniegšanas, un tādā gadījumā ir piemērojama ienākumu nodokļa likme 10% vai atbrīvojums no nodokļiem (atkarībā no samaksas metodes).

## 10.2 Latvijas nodokļu apsvērumi

Turpmāk sniegts Latvijā saņemtām dividendēm un gūtam kapitāla pieaugumam, kā arī Akciju iegādei un atsavināšanai piemērojamā nodokļu režīma vispārīgs apskats.

### **10.2.1 Kapitāla pieaugums no Akciju pārdošanas vai apmaiņas**

Saskaņā ar Latvijas IIN likumu ienākumu nodokļa (IIN) likumu kapitāla pieaugums (t.i., starpība starp Akcijas pārdošanas cenu un iegādes izmaksām), ko Latvijas rezidenti – privātpersonas saņem no Akciju atsavināšanas, ir apliekama ar Latvijas IIN pēc likmes 20%. Attiecīgajiem rezidentiem – privātpersonām ir pienākums maksāt piemēroto Latvijas IIN. Ienākumu nodoklis, kas samaksāts par kapitāla pieaugumu ārvalstī, var tikt atskaitīts no Latvijas Republikā maksājamā ienākumu nodokļa tikai tad, ja nodokļu maksātājs iesniedz ārvalsts nodokļu pārvaldes vai ieturējumu aģenta izsniegtu izziņu, apliecinot ienākumu nodokļa vai cita ienākumu nodoklim līdzvērtīga nodokļa samaksu. Saskaņā ar Latvijas Uzņēmumu ienākumu nodokļa (UIN) likumu kapitāla pieaugums (t.i., starpība starp Akcijas pārdošanas cenu un iegādes izmaksām), ko rezidentu struktūras saņem Latvijas Republikā un ārvalstīs (t.i., no avota Latvijas Republikā un ārpus tās) par Akciju atsavināšanu, netiek iekļauts rezidenta struktūras apliekamajā peļņā, bet peļņas sadales izmaksām tiek piemērots Latvijas UIN pēc likmes 20%, kas dalīts ar koeficientu 0,8 (faktiskā UIN likme – 25%).

### **10.2.2 Uzņēmumu ienākumu nodoklis**

Latvijai ir līdzīga UIN sistēma kā Igaunijai, kur uzņēmuma peļņa nav apliekama ar nodokļiem līdz tās sadales izmaksām. Tātad pārinvestētai peļņai netiek piemērots UIN (atliktais uzņēmuma ienākumu nodoklis). UIN tiek aprēķināts par tādām tiešām peļņas sadales izmaksām kā dividendes, kā arī par nefiksētām (slēptām) sadales izmaksām, tai skaitā par izdevumiem, kas nav saistīti ar uzņēmuma darbību, procentu maksājumiem, kas pārsniedz noteiktus sliekšņus, aizdevumiem saistītām personām (ņemot vērā konkrētus kritērijus), transfertu cenu korekcijām un citām slēptām sadales izmaksām. UIN tiek piemērots tā uzņēmuma līmenī, kas veic izmaksas, šādu peļņas sadales izmaksu veikšanas laikā. Peļņas sadales izmaksas ir apliekamas ar nodokli pēc likmes 20% no izmaksas bruto summas (nodokļu bāze tiek dalīta ar 0,8 un pēc tam tiek piemērota nodokļa likme 20%, kā rezultātā faktiskā likme ir 25%).

Ienākošo dividenžu pārdale Latvijā nav apliekama ar UIN, ja (i) maksātājs ir uzņēmuma ienākumu nodokļa maksātājs savā rezidences valstī, vai (ii) attiecīgās dividendes tikušas apliktas ar UIN, vai tām piemērots ieturējuma nodoklis izmaksas jurisdikcijā. Abi šie izņēmumi tiek piemēroti ar noteikumu, ka saņēmējs nav no zemu nodokļu teritorijas un dividendes nav uzskatāmas par atskaitāmiem izdevumiem maksātāja rezidences valstī.

Latvijā netiek iekasēts ieturējuma nodoklis par dividendēm, procentiem vai autoratlīdzību, izņemot gadījumu, ja personas ir zemu nodokļu teritorijas rezidenti.

### **10.2.3 Ieguldījumu konts**

Saskaņā ar Latvijas IIN likumu privātpersona var izmantot ieguldījumu kontu. Privātpersona var veikt darījumus ar līdzekļiem (tai skaitā Akcijām) ieguldījumu kontā un ar to saistītos kontos ieguldījumu konta ietvaros. Ieguldījumu kontam jābūt atvērtam tādā kredītiestādē, tās filiālē, ārvalsts kredītiestādes vai tāda komersanta filiālē, kas atbilst Finanšu instrumentu tirgus likumam vai līdzvērtīga pakalpojuma sniedzēja rezidences valsts regulai, kas ir Latvijas vai citas Eiropas Savienības, Eiropas Ekonomiskās Zonas vai OECD dalībvalsts rezidents vai tādas valsts rezidents, ar ko Latvija ir noslēgusi vienošanos par divkāršu neaplikšanu ar nodokļiem un izvairīšanos no nodokļu samaksas un ir saņemta licence investīciju pakalpojumu sniegšanai. Saskaņā ar Latvijas IIN likumu no ieguldījumu konta izņemtiem ienākumu maksājumiem (t.i., ja no konta izņemtā summa pārsniedz iepriekš šajā kontā iemaksāto summu) tiek piemērots Latvijas IIN pēc likmes 20%, ko ietur tā iestāde, kurā ir atvērts ieguldījumu konts. Tādējādi ieguldījumu kontā turētos finanšu ienākumus var pārinvestēt bez nodokļu samaksas līdz to izņemšanai no konta.

## 11 DEFINĪCIJAS

Akcijas	Molner akcijas.
ASV	Amerikas Savienotās Valstis
Birža	"Nasdaq Tallinn" AS (reģistrācijas numurs: 10359206).
EAM	Igaunijas Zāļu aģentūra (igauņiski: <i>Ravimiamet</i> ).
Emitents	Molner.
FDA	ASV Pārtikas un zāļu administrācija.
First North	Biržas pārvaldīta daudzpusējās tirdzniecības sistēma.
Grupa	Molner Grupa.
Igaunija	Igaunijas Republika.
Meitas uzņēmums	"The J. Molner Company" OÜ (2020. gada 10. septembrī dibināts uzņēmums ar reģistrācijas numuru 16049586).
Molner	"J.Molner" AS, Igaunijas akciju sabiedrība ar reģistrācijas numuru 16579077.
Molner Grupa	Molner kopā ar tās meitas uzņēmumiem "The J. Molner Company" OÜ, "The J. Molner Company" LLC (Delavēra, ASV, dibināta 09.08.2021., reģistrācijas numurs: 6153067) un "The J. Molner Company Inc." (Kanāda, dibināta 08.01.2021, reģistrācijas numurs: BC1282945).
Nasdaq CSD	Igaunijas vērtspapīru reģistrs. Tā reģistrators ir "Nasdaq CSD" SE (Latvijas reģistrācijas numurs 400003242879) filiāle Igaunijā.
Noteikumi	Finanšu ministra 2022. gada 21. februāra Noteikumi Nr. 7 "Par prasībām vērtspapīru piedāvājuma informācijas dokumentiem"
Parakstīšanās pieteikums	Dokuments, ko potenciālie investori iesniedz, parakstoties uz Piedāvājuma akcijām, formātā, kas norādīts šī Uzņēmuma apraksta 3.6. sadaļā.
Piedāvājuma akcija(s)	Molner akcijas, kas tiek publiski piedāvātas šī piedāvājuma ietvaros.
Piedāvājuma periods	Laika periods no 2022. gada 24. oktobra plkst. 10:00 līdz 2022. gada 4. novembra plkst. 16:00, kurā Piedāvājuma akcijas tiek publiski piedāvātas.
Piedāvājums	Piedāvājuma akciju publiskais piedāvājums.
Prospekta regula	Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2017/1129.
Reglaments	Biržas First North daudzpusējās tirdzniecības sistēmas reglaments.

SMA	Igaunijas Vērtspapīru tirgus likums.
USD	ASV dolārs.
Uzņēmuma apraksts	Šis uzņēmuma apraksts un piedāvājuma dokuments, kas sagatavots 2022. gada 12. oktobrī, ne vairāk kā 123 152 (papildpiedāvājuma gadījumā ne vairāk kā 147 783) Molner Akciju publiskā piedāvājuma un visu Molner Akciju iekļaušanas tirgū Nasdaq Tallinn First North MTF vajadzībām.



## 12 PIELIKUMI

1. pielikums – Molner statūti – pieejami [šeit](#).
2. pielikums – “The J. Molner Company” OÜ revidētais gada pārskats par periodu 10.09.2020.-31.12.2021. – pieejams [šeit](#) (neatkarīga revidenta ziņojums pieejams [šeit](#)).
3. pielikums – starpposma pārskats par periodu no 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 30. jūnijam, kuru izskatījis “Grant Thornton Baltic” OÜ – pieejams [šeit](#) (neatkarīga revidenta ziņojums pieejams [šeit](#)).