



# RAPORT PÓŁROCZNY

SPÓŁKI BIOCELTIX S.A.

I PÓŁROCZE 2025

Wrocław, dnia 30 września 2025 roku

Bioceltix

## 1 List Zarządu

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu raport za drugi kwartał 2025 roku. Dokument ten przedstawia sytuację finansową Spółki, kluczowe wydarzenia minionego okresu oraz nasze plany na kolejne miesiące. Niezależnie od intensywności naszych działań jedna rzecz w Bioceltix jest od zawsze stała – pozostajemy wierni naszej misji poprzez tworzenie innowacyjnych rozwiązań terapeutycznych dla zwierząt, łącząc rzetelną wiedzę naukową z realnymi potrzebami rynku weterynaryjnego i rosnącą świadomością opiekunów w zakresie nowoczesnej opieki zdrowotnej.

Najważniejszym wydarzeniem drugiego kwartału było złożenie do Europejskiej Agencji Leków (EMA) wniosku o wydanie pozytywnej opinii dla produktu BCX-EM na zapalenie stawów u koni. Jak już informowaliśmy, wyniki badań klinicznych potwierdziły pełne bezpieczeństwo leku oraz jego długotrwałą skuteczność w redukcji kulawizny, obrzęków i bólu, dzięki czemu nasi pacjenci znacznie szybciej wracali do aktywności sportowej w porównaniu do standardowych terapii stosowanych w tego typu przypadkach. Jak wiecie Państwo z raportu bieżącego opublikowanego tuż przed niniejszym raportem okresowym, ostateczna lista pytań przekazanych przez EMA jest zasadniczo tożsama z otrzymaną przez nas wcześniej listą roboczą. Większość obszarów tematycznych, które będą przedmiotem dyskusji z regulatorem rynku, pokrywa się z analogicznymi obszarami dla produktu na osteoartrozę stawów u psów. Mamy zatem uzasadnioną nadzieję, że nasze doświadczenia związane z produktem psim spowodują, że dalsza praca nad produktem BCX-EM przebiegnie sprawnie i bez większych komplikacji.

W maju bieżącego roku uzyskaliśmy również pozytywne wyniki dla pierwszorzędowego punktu końcowego w badaniu klinicznym produktu BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry (AZS) u psów. Pozostałe wyniki badania klinicznego również potwierdziły zarówno wysoki profil bezpieczeństwa, jak i wysoką skuteczność tego produktu. Podkreślamy przy tym, że w odróżnieniu od produktu BCX-CM-J, który podawany jest dostawowo, w leczeniu AZS komórki macierzyste aplikowane są dożylnie. Uzyskanie bardzo dobrej odpowiedzi terapeutycznej w warunkach podania ogólnoustrojowego, bez istotnych skutków ubocznych, stanowi przełom i ma ogromne znaczenie dla całej branży. AZS jest chorobą o skomplikowanych, wielowątkowych przyczynach i w tym kontekście wykazanie skuteczności produktu poprzez silną redukcję zmian skórnych oraz redukcję świądu w dłuższym terminie, stanowi bardzo duży sukces. Wierzymy, że BCX-CM-AD będzie stanowił ważną alternatywę dla dostępnych na rynku leków działających wyłącznie objawowo (przeciwświądowo). Po zasięgnięciu opinii wśród naszych doradców oraz przyjaciół z branży weterynaryjnej, podjęliśmy również decyzję, że lek na AZS będzie rejestrowany jako drugie wskazanie dla BCX-CM-J. Takie rozwiązanie pozwoli nam skrócić czas rejestracji i ograniczyć związane z nią koszty, a w przyszłości uprości produkcję i logistykę. Jest to również ważne z punktu widzenia lekarzy weterynarii, którzy będą mogli podawać jeden i ten sam produkt na dwa różne sposoby, pomagając zarówno pacjentom z AZS, jak i cierpiącym z powodu osteoartrozy.

W okresie sprawozdawczym znaczna część zespołu Bioceltix była zaangażowana w prace wynikające z nowelizacji wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania w odniesieniu do sterylnych weterynaryjnych produktów leczniczych. Wymagało to wdrożenia dodatkowych zmian w naszej wytwórni, które obecnie mamy już za sobą. Aktualnie jesteśmy w trakcie rewalidacji wytwarzania produktu BCX-CM-J, co jest niezbędne do złożenia odpowiedzi na pytania przedstawione przez EMA. Jeżeli rewalidacja szlaku technologicznego przebiegnie bez problemów, wówczas w listopadzie Główny Inspektorat Farmaceutyczny po raz kolejny przeprowadzi inspekcję naszej wytwórni, a to z kolei otworzy nam drogę do ponownego złożenia dokumentacji do EMA. Zdajemy sobie sprawę, że zmiany prawne oraz wydłużające się prace nad odpowiedziami do EMA nieco skomplikowały nasz pierwotnie przyjęty harmonogram. Prowadzenie projektu biotechnologicznego jest w dużej mierze oparte o umiejętne zarządzanie ryzykiem, a sama biotechnologia jest nauką równie ciekawą co skomplikowaną. Dlatego też nie zawsze

jesteśmy w stanie przewidzieć wszystkie ryzyka mogące wystąpić na ścieżce rozwoju produktu lekowego. Nasze wysiłki i zdobyte w ten sposób wiedza i doświadczenie mają jednak podwójne znaczenie – nie tylko przybliżają nas do rejestracji produktu BCX-CM-J, ale również zostaną wykorzystane w procesie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu dla produktu BCX-EM. Pozwoli nam to więc na szybszą i sprawniejszą realizację kolejnych etapów w projekcie końskim.

Warto również wspomnieć, że w ostatnim czasie, już po okresie objętym niniejszym raportem, wyraźnie przyspieszyły przygotowania do rozpoczęcia budowy naszej nowej wytwórni farmaceutycznej. W lipcu odebraliśmy powierzchnię pod inwestycję oraz otrzymaliśmy potwierdzenie przyznania dotacji z PARP, a we wrześniu podpisaliśmy umowę z inwestorem zastępczym odpowiedzialnym za prowadzenie projektu budowlanego w naszym imieniu. W ramach programu FENG przyznano nam dofinansowanie w wysokości 17,35 mln zł przy budżecie całego projektu na poziomie około 50 mln zł netto. Wbrew jednak naszym pierwotnym założeniom oraz opiniom i analizom naszych doradców, umowa dotacyjna ma charakter warunkowy, co w praktyce wydłuży proces pozyskania środków. Dlatego pomimo dość dobrej sytuacji gotówkowej na koniec drugiego kwartału, we wrześniu podjęliśmy decyzję o przeprowadzeniu emisji akcji. Pozwoli nam to wzmocnić bilans Spółki, zabezpieczyć dalsze finansowanie pod budowę wytwórni, a także zwiększyć naszą elastyczność w rozmowach z partnerami biznesowymi. Plan ten wymaga poparcia z Państwa strony, o które to poparcie niniejszym zabiegamy, dziękując jednocześnie za dotychczasowe zaufanie i wiarę w naszą misję. Dzięki zaangażowaniu całego zespołu Bioceltix oraz Państwa wsparciu mamy realną szansę stać się globalnym liderem w obszarze terapeutycznego wykorzystania komórek macierzystych w weterynarii.

Z wyrazami szacunku,



**Łukasz Bzdion** - Prezes Zarządu



**Paweł Wielgus** - Członek Zarządu





## 2 Spis treści

|   |  |     |
|---|--|-----|
| 1 | List Zarządu .....   | 2   |
| 2 | Spis treści .....  | 5   |
| 3 | Informacje o Raporcie oraz słowniczek pojęć i skrótów w nim użytych..... | 6   |
| 4 | Wybrane dane finansowe .....   | 9   |
| 5 | Półroczne Sprawozdanie Finansowe .....                                   | 11  |
| 6 | Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta .....                       | 77  |
| 7 | Pozostałe i oświadczenia .....   | 135 |



### 3 Informacje o Raporcie oraz słowniczek pojęć i skrótów w nim użytych

Bioceltix Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Bierutowska 57-59 bud. III, 51-317 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000744521 - Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Bioceltix”, „Bioceltix S.A.”, „Spółka”, „Jednostka”, „Emitent”), Numer NIP: 8992794360, REGON: 364963245.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku („Dzień Bilansowy”, „Data Bilansowa”) kapitał zakładowy Bioceltix S.A. wynosił 492.446,80 zł i składał się z 4.924.468 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje”).

Ten dokument („Raport”) zawiera skrócone sprawozdanie finansowe Bioceltix za I półrocze 2025 r. („Sprawozdanie Finansowe”).

Źródłem danych w Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest Bioceltix S.A. Dniem publikacji Raportu („Dzień Raportu”, „Data Raportu”) jest dzień 30 września 2025 roku.

Przez „Sprawozdanie Finansowe” rozumie się sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2025 roku („Okres Sprawozdawczy”) sporządzone według polskich zasad rachunkowości.

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„KSH” oznacza Ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

„Rozporządzenie w sprawie raportów bieżących i okresowych” oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

„Statut” oznacza statut Bioceltix S.A. dostępny publicznie pod adresem <https://bioceltix.com/ir/>

„Ustawa o ofercie publicznej” lub „Ustawa o Ofercie Publicznej” oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„Ustawa o rachunkowości” oznacza Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„Ustawa prawo farmaceutyczne” oznacza Ustawę z dnia 6 września 2001 r. Prawo farmaceutyczne.

Jeżeli nie podano inaczej dane finansowe prezentowane są w złotych.



## SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH

**ALLO-BCLX** – platforma technologiczna Emitenta, której celem jest rozwój portfolio produktów leczniczych stosowanych do leczenia co najmniej kilku chorób przy wykorzystaniu kilku dróg podania (dożylna, dostawowa, miejscowa). Jej istotą jest możliwość podania leku na bazie komórek pojedynczego dawcy wielu innym osobnikom (metoda allogeniczna);

**APPA** – ang. American Pet Products Association – stowarzyszenie branżowe non-profit działające na rzecz opieki nad zwierzętami i rozwoju branży produktów dla zwierząt;

**ATPM** – ang. Advanced Therapy Medicinal Products, produkty lecznicze terapii zaawansowanej. Zaawansowane leki terapeutyczne oparte na terapii komórkowej lub terapii genowej, czasami w połączeniu z wyrobem medycznym;

**B+R** – prace badawczo-rozwojowe;

**cGMP/GMP** – ang. current Good Manufacturing Practice/Good Manufacturing Practice – Dobra Praktyka Produkcyjna - zestaw standardów produkcji stosowany w wielu branżach, zwłaszcza w branży farmaceutycznej;

**CRO** – ang. Contract Research Organisation – organizacja badań kontraktowych świadcząca profesjonalne usługi w zakresie prowadzenia badań przedklinicznych i klinicznych, w tym weterynaryjnych;

**EMA** – ang. European Medicines Agency – Europejska Agencja Leków funkcjonująca w ramach Unii Europejskiej z siedzibą w Amsterdamzie odpowiedzialna za ochronę zdrowia ludzi i zwierząt w państwach członkowskich UE poprzez zapewnienie bezpieczeństwa, skuteczności oraz wysokiej jakości leków;

**FDA** – ang. Food and Drug Administration – Agencja Żywności i Leków działająca na terenie USA, odpowiedzialna za ochronę zdrowia publicznego poprzez zapewnienie bezpieczeństwa i skuteczności leków dla ludzi i zwierząt, produktów biologicznych i urządzeń medycznych oraz poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dostaw żywności, a także kosmetyków;

**FENG** – program operacyjny Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki w latach 2021-2027;

**GAP analysis** – audyt dokumentacji i zgromadzonych danych przedklinicznych, klinicznych, analiz chemicznych, produkcyjnych (procedury GMP) i kontrolnych z uwzględnieniem bezpieczeństwa i skuteczności preparatu oraz oceną ryzyka;

**GCP** – ang. Good Clinical Practice – Dobra Praktyka Kliniczna;

**GLP** – ang. Good Laboratory Practice – Dobra Praktyka Laboratoryjna;

**In vitro** – badania biologiczne wykonywane poza organizmem w warunkach laboratoryjnych;

**In vivo** – badania prowadzone wewnątrz organizmu;

**ITF** – ang. Innovation Task Force – multidyscyplinarna grupa działająca w ramach Europejskiej Agencji Leków, która obejmuje kompetencje naukowe, regulacyjne i prawne funkcjonująca w celu nawiązania współpracy z regulatorem rynku na wczesnym etapie rozwoju planowanego produktu;

**Kandydat na lek** – związek chemiczny lub substancja charakteryzujące się wysokim potencjałem terapeutycznym i oczekiwanymi właściwościami farmaceutycznymi, niezarejestrowany jako lek;

**Komórka macierzysta** – pierwotna komórka posiadająca zdolność do przekształcania się w wyspecjalizowane rodzaje komórek. Z uwagi na pochodzenie komórki macierzyste dzieli się na embrionalne i somatyczne („dorosłe”). Komórki embrionalne posiadają zdolność przekształcania się w dowolny rodzaj komórek budujących organizm (komórki totipotentne). Komórki somatyczne, które pochodzą z dorosłego organizmu, posiadają zdolność przekształcania się w kilka rodzajów komórek (komórki multipotentne) lub w jeden rodzaj

komórek (komórki unipotentne). Mezenchymalne komórki macierzyste są przykładem multipotentnych somatycznych komórek macierzystych;

**MA** – ang. Marketing Authorisation – ostatni element procesu wdrożenia na rynek nowego leku, który polega na przeglądzie i ocenie dowodów produktu leczniczego, związany z wprowadzeniem go do obrotu;

**MoA** – ang. Mode of Action – mechanizm działania kandydata na lek;

**MSC** – ang. mesenchymal stem cells, mezenchymalne komórki macierzyste – somatyczne komórki macierzyste o charakterze multipotentnym posiadające zdolność do przekształcania się w komórki budujące tkankę chrzęstną, kostną i tłuszczową. MSC stanowią naturalny rezerwuuar organizmu służący ciągłej wymianie uszkodzonych i zużytych komórek nowymi oraz regulacji tych procesów. Dodatkowo komórki MSC wykazują działanie immunomodulacyjne, polegające na modulacji odpowiedzi zapalnej i jej redukcji na drodze złożonych mechanizmów interakcji między komórkami układu odpornościowego pacjenta, a więc dające możliwości terapeutyczne;

**NCBR** – Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie – polska agencja wykonawcza powołana do realizacji zadań z zakresu polityki naukowej, naukowo-technicznej i innowacyjnej;

**NLPZ** – niesteroidowe leki przeciwzapalne;

**NOAH** – National Office of Animal Health – organizacja dot. medycyny zwierząt w Wielkiej Brytanii;

**Off the shelf** – dostępność leku biologicznego od ręki w klinice weterynaryjnej;

**Osteoartroza** – przewlekły stan zapalny stawów ze zmianami zwyrodnieniowymi;

**Przeciwciało monoklonalne** – przeciwciało, które powstaje z jednego klonu limfocytów B, charakteryzujące się wysoką specyficznością, tzn. mogące łączyć się tylko z jednym konkretnym fragmentem antygeny;

**Rozporządzenie w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania** – Rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania z dnia 9 listopada 2015 r.;

**Scientific Adv** – procedura prowadzona przed Europejską Agencją Leków mająca na celu konsultacje dotyczące proponowanej ścieżki badań, szczególnie w zakresie bezpieczeństwa, kontroli jakości oraz badania klinicznego;

**TAS** – ang. Target Animal Safety – faza związana z wykazaniem bezpieczeństwa rozwijanego kandydata na lek. Badanie prowadzone jest w kontrolowanych warunkach na gatunku docelowym i polega na tym, że zdrowym osobnikom podawany jest badany produkt leczniczy zgodnie z przyjętym protokołem klinicznym;

**URPL** – Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych z siedzibą w Warszawie – jednostka odpowiedzialna za rejestrację leków weterynaryjnych.



## 4 Wybrane dane finansowe

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025    |               | 30.06.2024    |               |
|-----|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     |   | w zł          | w euro        | w zł          | w euro        |
| 1.  | Przychody netto ze sprzedaży produktów                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 2.  | Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | -7 515 466,86 | -1 780 578,77 | -8 352 305,86 | -1 937 485,41 |
| 3.  | Zysk (strata) brutto  | -7 506 050,02 | -1 778 347,71 | -8 408 502,66 | -1 950 521,39 |
| 4.  | Zysk (strata) netto   | -7 530 548,41 | -1 784 151,92 | -8 432 410,40 | -1 956 067,27 |
| 5.  | Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej               | -2 434 138,50 | -576 700,74   | -6 664 050,51 | -1 545 860,61 |
| 6.  | Przepływ pieniężny netto z działalności inwestycyjnej             | -562 179,72   | -133 192,69   | 126 016,26    | 29 232,01     |
| 7.  | Przepływ pieniężny netto z działalności finansowej                | -591 250,11   | -140 080,11   | 17 263 568,96 | 4 004 632,20  |
| 8.  | Przepływy pieniężne netto razem                                   | -3 587 568,33 | -849 973,54   | 10 725 534,71 | 2 488 003,60  |
| 9.  | Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)             | -1,53         | -0,36         | -2,04         | -0,47         |
| 10. | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) | -1,53         | -0,36         | -2,04         | -0,47         |

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025    |              | 31.12.2024    |              | 30.06.2024    |               |
|-----|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|     |   | w zł          | w euro       | w zł          | w euro       | w zł          | w euro        |
| 1.  | Aktywa razem  | 34 852 363,40 | 8 216 215,23 | 41 854 211,16 | 9 795 041,23 | 52 006 918,22 | 12 058 177,19 |
|     | - w tym środki pieniężne                                | 30 045 272,14 | 7 082 975,11 | 33 632 840,47 | 7 871 013,45 | 20 035 817,27 | 4 645 448,01  |
| 2.  | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                  | 3 602 957,40  | 849 373,49   | 3 436 106,39  | 804 143,78   | 7 119 985,63  | 1 650 819,76  |
| 3.  | Zobowiązania długoterminowe                             | 138 592,80    | 32 672,34    | 149 551,18    | 34 999,11    | 60 587,56     | 14 047,66     |
| 4.  | Zobowiązania krótkoterminowe                            | 3 028 806,36  | 714 021,16   | 2 910 247,92  | 681 078,38   | 6 697 433,70  | 1 552 848,06  |
| 5.  | Kapitał własny  | 31 249 406,00 | 7 366 841,75 | 38 418 104,77 | 8 990 897,44 | 44 886 932,59 | 10 407 357,43 |
| 6.  | Kapitał zakładowy                                       | 492 446,80    | 116 091,09   | 492 446,80    | 115 246,15   | 492 446,80    | 114 177,32    |
| 7.  | Liczba akcji (szt.)                                     | 4 924 468     |              | 4 924 468     |              | 4 924 468     |               |
| 8.  | Średnio ważona liczba akcji (szt.)                      | 4 924 468     |              | 4 536 770     |              | 4 142 645     |               |
| 9.  | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)             | 6,35          | 1,50         | 7,80          | 1,83         | 9,12          | 2,11          |
| 10. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 6,35          | 1,50         | 7,80          | 1,83         | 9,12          | 2,11          |

|              |                             |        |        |        |
|--------------|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Kursy<br>EUR | średnio w okresie           | 4,2208 | 4,3042 | 4,3109 |
|              | z ostatniego dnia<br>okresu | 4,2419 | 4,2730 | 4,3130 |
|              | najniższy kurs w<br>okresie | 4,1575 | 4,2678 | 4,2678 |
|              | najwyższy kurs w<br>okresie | 4,2778 | 4,3530 | 4,3434 |

Wybrane dane finansowe prezentowane w Sprawozdaniu Finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dany Dzień Bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski.



BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

# Bioceltix

Półroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe

za okres 01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.

sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości

## 5 Półroczne Sprawozdanie Finansowe

### 5.1 Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego

#### 1. Informacje o Spółce

BIOCELTIX Spółka Akcyjna („Spółka”, „Jednostka”, „Emitent”) z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Bierutowska 57 – 59, bud. III, 51-317 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000744521, NIP: 8992794360, REGON: 364963245.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z).

Spółka prowadzi prace rozwojowe z dziedziny biotechnologii, mające na celu opracowanie weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, przeznaczonych m.in. do leczenia chorób zwyrodnieniowych stawów oraz atopowego zapalenia skóry u zwierząt towarzyszących. Spółka prowadzi działalność w oparciu o autorską metodę hodowli komórek macierzystych, która pozwala na przeprowadzanie przeszczepów allogenicznych (jeden dawca-wiele biorców) jak też w powtarzalnym procesie produkcyjnym.

Poniżej przedstawiono aktualny status najważniejszych projektów realizowanych przez Spółkę.

- Najbardziej zaawansowanym w rozwoju produktem w portfolio Spółki jest BCX-CM-J przeznaczony do leczenia zapalenia stawów u psów. Po uzyskaniu pozytywnych wyników terenowego badania klinicznego zarówno w odniesieniu do bezpieczeństwa, jak i skuteczności, w dniu 17 maja 2024 roku Spółka złożyła do Europejskiej Agencji Leków wniosek o wydanie w procedurze scentralizowanej pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu BCX-CM-J. W dniu 11 lipca 2024 roku wniosek został oceniony pozytywnie pod kątem formalnym. W dniu 19 października 2024 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu listy pytań od EMA dotyczących złożonego wniosku. Spółka planuje udzielenie odpowiedzi na otrzymane pytania na przełomie lat 2025-2026.
- W przypadku produktu BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów, w dniu 6 maja 2025 roku Spółka poinformowała o uzyskaniu wstępnych wyników badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności produktu, a w dniu 12 sierpnia 2025 roku Spółka poinformowała o końcowym wynikach z przedmiotowego badania. W terenowym badaniu klinicznym oceniającym bezpieczeństwo i skuteczność produktu BCX-CM-AD uczestniczyło łącznie 95 pacjentów w podziale na grupę badaną i kontrolną, z czego ostateczna liczba pacjentów spełniających wymagania protokołu klinicznego (bez istotnych odchyłeń od protokołu klinicznego) wyniosła 88. Uzyskane wyniki potwierdzają skuteczność badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów na poziomie redukcji zmian skórnych w krótkim, średnim oraz długim terminie, jak również na poziomie redukcji świądu w średnim oraz długim terminie. Brak potwierdzenia skuteczności w redukcji świądu w krótkim terminie jest wynikiem jakościowo tożsamym do wyniku uzyskanego w pilotażowym badaniu klinicznym. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu pozostałych prac, których realizacja jest niezbędna do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-AD, z tym zastrzeżeniem, że produkt ten będzie rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne po uzyskaniu dopuszczenia produktu BCX-CM-J do obrotu.
- Produkt BCX-EM przeznaczony do leczenia zmian zwyrodnieniowych stawów u koni osiągnął ważny kamień milowy w postaci pozytywnych wyników badania klinicznego, o czym Emitent poinformował w dniu 6 grudnia 2024 roku. W badaniu klinicznym uzyskano oczekiwane i korzystne wyniki w pierwszorzędowym oraz wszystkich drugorzędowych punktach końcowych, uzyskując tym samym potwierdzenie bezpieczeństwa stosowania i skuteczności produktu. W toku dodatkowych analiz, na podstawie danych zebranych w czasie badania klinicznego, potwierdzono również bezpieczeństwo i skuteczność produktu w okresie ok. 3 miesięcy od podania. W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka prowadziła intensywne prace nad przygotowaniem wniosku do Europejskiej Agencji Leków o wydanie w procedurze scentralizowanej pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu BCX-EM. Wniosek został złożony w dniu 22 kwietnia 2025 roku. W dniu 14 maja 2025 roku EMA zakończyła ocenę formalną i rozpoczęła analizę merytoryczną wniosku. Wstępna lista



pytań od Europejskiej Agencji Leków dotyczących wniosku o wydanie rekomendacji dla produktu BCX-EM została otrzymana przez Spółkę w dniu 11 sierpnia 2025 roku, Spółka jest w trakcie opracowania odpowiedzi.

- Spółka prowadzi również prace badawczo-rozwojowe nad produktem bezkomórkowym, zawierającym jako aktywny składnik farmaceutyczny tzw. sekretom, czyli zbiór białek i innych cząsteczek biologicznych wydzielanych przez komórki macierzyste w procesie wzrostu i podziału do przestrzeni pozakomórkowej, stanowiący odpad z głównego szlaku technologicznego. Aktualnie Spółka prowadzi badania przemysłowe w tym ze środków własnych.
- Spółka realizuje również plany związane z przeskalowaniem produkcji i budową nowej wytwórni farmaceutycznej, w celu zaspokojenia przyszłego popytu rynkowego dla wszystkich przyszłych produktów leczniczych opracowanych przez Spółkę. W celu zabezpieczenia finansowania dla tej inwestycji Spółka z sukcesem przeprowadziła w czerwcu 2024 roku emisję akcji serii M, z której pozyskała ok. 46 mln zł brutto. Dodatkowo w dniu 17 kwietnia 2025 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnej ocenie dokonanej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dla projektu pt. „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej”, zgłoszonego do dofinansowania w konkursie „Ścieżka SMART” ogłoszonym przez PARP w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (nabór numer FENG.01.01-IP.02-001/24). Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych netto w projekcie wynosi ok. 49,6 mln zł, w tym wartość wnioskowanego dofinansowania wynosi ok. 17,4 mln zł. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie przedmiotowego projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w dniu 16 lipca 2025 roku.

W skład Jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## 2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

## 3. Okres objęty Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe („Śródroczne Sprawozdanie Finansowe”, „Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe”, „Półroczne sprawozdanie finansowe”) przedstawiają sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku, wyniki jej działalności, przepływy pieniężne, zmiany w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 i kończące się 30 czerwca 2025 r. Dane porównawcze w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym sporządzono na 31 grudnia 2024 roku oraz 30 czerwca 2024 roku. W przypadku rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych dane porównawcze zaprezentowano za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku. Zarząd Spółki zapewnił pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne okresy.

## 4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

W skład Zarządu Spółki („Zarząd Spółki”) na dzień 30.06.2025 roku wchodził:

Prezes Zarządu – Łukasz Bzdion,

Członek Zarządu – Paweł Wielgus.

W Okresie Sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu. Tym samym w porównaniu do składu Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku do dnia sporządzenia Półrocznego Sprawozdania Finansowego skład osobowy nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej („Rada Nadzorcza”) Spółki na dzień 30.06.2025 roku wchodzi:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Ewelina Pawlus-Czerniejewska,

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Ewa Więclawik,

Członek Rady Nadzorczej – Beata Porowska (od 16.06.2025 r.),

Członek Rady Nadzorczej – Marcin Sieczek,

Członek Rady Nadzorczej – Michał Jank,

Członek Rady Nadzorczej – Piotr Lembas,

Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Aksman.

W skład Rady Nadzorczej („Rada Nadzorcza”) Spółki na dzień 31.12.2024 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Ewelina Pawlus-Czerniejewska,

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Ewa Więclawik,

Członek Rady Nadzorczej – Maciej Wieloch,

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| Członek Rady Nadzorczej | – Marcin Sieczek,  |
| Członek Rady Nadzorczej | – Michał Jank,     |
| Członek Rady Nadzorczej | – Piotr Lembas,    |
| Członek Rady Nadzorczej | – Wojciech Aksman. |

W dniu 16 czerwca 2025 roku Pan Maciej Wieloch złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 16 czerwca 2025 roku. Następnie, również w dniu 16 czerwca 2025 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z Uchwałą nr 20/06/2025 powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Beatę Porowską.

#### **5. Wskazanie, czy Półroczne Sprawozdanie Finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne**

Półroczne Sprawozdanie Finansowe nie zawiera danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdań finansowych.

#### **6. Wskazanie czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **7. W przypadku sprawozdania finansowego, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że są to dane sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

#### **8. Wskazanie, czy Półroczne Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności**

Półroczne skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Działalność Spółki w roku 2025 finansowana była głównie z wkładów akcjonariuszy oraz wpływów z dotacji otrzymanych z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) w ramach projektu dotyczącego rozwoju kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD. W pierwszym półroczu roku 2025 roku Spółka otrzymała z PARP refundację kosztów w kwocie 3,8 mln zł. W Okresie Sprawozdawczym Spółka generowała około 1,3 mln zł kosztów operacyjnych miesięcznie, z czego około 0,5 mln zł bezpośrednio dotyczyło usług obcych związanych z prowadzonymi badaniami klinicznymi oraz pracami dotyczącymi opracowania dossier rejestracyjnego. Możliwość dalszego prowadzenia działalności przez Spółkę zasadniczo zależy od zdolności do pozyskania dodatkowego finansowania, zważywszy na obecny etap rozwoju na rynku (brak przychodów ze sprzedaży produktów i usług, finansowanie działalności za pomocą kapitałów własnych i dotacji, generowanie negatywnych wyników finansowych oraz negatywnych przepływów netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej). Aby zaspokoić potrzeby kapitałowe, Zarząd przeprowadził w czerwcu 2024 roku emisję akcji serii M, podwyższając kapitał zakładowy do kwoty 492 446,80 zł poprzez emisję 795 000 szt. akcji, objętych po cenie emisyjnej 58 zł za akcję. Po odjęciu kosztów emisji w wysokości 3,2 mln zł, Spółka pozyskała 42,9 mln zł na dalszą działalność. Zabezpieczone środki są wystarczające do pokrycia zapotrzebowania kapitałowego w okresie najbliższych 12 miesięcy działalności.

Ponadto, w dniu 12 września 2025 r. Spółka ogłosiła o zawarciu umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Emitenta: Alternative Solution Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Kvarko Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zobowiązali się do przeprowadzenia oferty publicznej nie więcej niż 577 785 szt. akcji istniejących i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, a następnie przeznaczenia wpływów uzyskanych przez akcjonariuszy ze sprzedaży akcji sprzedawanych na objęcie akcji Spółki nowej emisji. Celem Spółki jest przeznaczenie środków pieniężnych pozyskanych w wyniku objęcia przez akcjonariuszy nie więcej niż 457.785 (czteryście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt pięć) Akcji Nowej Emisji na pokrycie (i) części kosztów budowy przez Spółkę wytwórni farmaceutycznej, a w pozostałej części (ii) bieżących kosztów operacyjnych Spółki. Intencją Spółki i akcjonariuszy jest ustalenie ceny sprzedaży akcji sprzedawanych, a tym samym ceny emisyjnej akcji nowej emisji, w wysokości nie niższej niż 95,00 złotych za akcję. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w tej sprawie zostało zwołane na dzień 9 października 2025 roku.

Ponadto Spółka składa kolejne wnioski o dotacje oraz zamierza zawrzeć umowy związane z komercjalizacją rozwijanych kandydatów na leki. Po Dniu Bilansowym Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu pt. „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej”, którego celem jest budowa i uruchomienie nowej wytwórni farmaceutycznej dla opracowywanych przez Emitenta

weterynaryjnych produktów leczniczych. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych w projekcie wynosi 49,6 mln zł, a kwota dofinansowania wynosi 17,4 mln zł. Pozyskiwane dotacje lub wpływy z innych wymienionych źródeł znacząco wzmocnią strukturę kapitałową Spółki i zapewnią stabilność finansową niezbędną do dalszego rozwoju oraz realizacji przyjętej przez Spółkę strategii. Spółka systematycznie bada rynkowe możliwości i dąży do komercjalizacji swoich projektów w sposób maksymalizujący wartość dla akcjonariuszy oraz zapewniający ciągłość rozwoju. Warto również zaznaczyć, że Spółka odczuła znaczący wpływ wzrostu ogólnokrajowej inflacji na swoje wyniki, co wymusiło waloryzację wynagrodzeń i zwiększenie kosztów dostaw. Ryzyko to jest przez Spółkę monitorowane, a plany finansowe są regularnie aktualizowane, aby dostosować istniejące źródła finansowania do rosnących potrzeb w kontekście inflacji.

**9. Stwierdzenie, że Półroczne Sprawozdanie Finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej**

Dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości. Półroczne Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2025 – 30.06.2025 podlegało przekształceniu. Wystąpiło zdarzenie powodujące konieczność korekty Sprawozdania Finansowego za rok 2024. Szczegółowy opis zdarzenia oraz dane przekształcone zaprezentowano w notce 30.

**10. Wskazanie, czy w Półrocznym Sprawozdaniu finansowym dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta, które zostały zamieszczone w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2024 rok jak też za okres porównawczy, podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. W sprawozdaniu z badania za ubiegły rok biegły rewident nie zawarł zastrzeżeń do sprawozdań finansowych. Półroczne Sprawozdanie Finansowe podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta.

**11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych**

**Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023, poz. 120 z późn.zm.), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem inwestycji, zobowiązań finansowych i instrumentów finansowych wycenianych według ceny nabycia, w polskich złotych. Półroczne Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. jest Półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025, poz.755 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2020, poz. 2000).

**Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmują się w kosztach w momencie ich poniesienia.

Prace rozwojowe definiowane są jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i rozlicza w koszty za pośrednictwem odpisów amortyzacyjnych.

Spółka, aby prawidłowo rozpoznać wartości niematerialne i prawne w toku wytwarzania stosuje szczegółowe zasady ujęte w MSR 38 'Wartości niematerialne'. W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Aby dokonać prawidłowej identyfikacji Spółka korzysta z MSR 38 'Wartości niematerialne', zgodnie z którymi prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 'Wartości niematerialne' kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Jednostkę na własne potrzeby klasyfikowane są zgodnie z art. 33 ustawy o rachunkowości.

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie których przyjmuje się do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 10 000,00 zł zalicza się do kosztów bieżącego okresu. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 5 000,00 zł zalicza się do kosztów materiałów.

Środki trwałe klasyfikowane są zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych („KŚT”).



## **Inwestycje o charakterze trwałym**

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje to składniki aktywów trwałych, utrzymywane przez Jednostkę w okresie powyżej roku od dnia bilansowego w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych. Ujmuje się je w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje finansowe w postaci udziałów i akcji w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

## **Inwestycje krótkoterminowe**

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

## **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, o ile nie odbiega ona istotnie od skorygowanej ceny nabycia. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

## **Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy opłaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- podatek od nieruchomości,
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych przy istotnych wartościach.

Koszty podlegające ujęciu jako rozliczenia międzyokresowe rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą. Czas i sposób rozliczenia są uzasadnione charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

## **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

### Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

### Instrumenty finansowe

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią przychody wycenione w wartości nominalnej, których realizacja następuje w okresach przyszłych, z podziałem odpowiednio na część długo i krótkoterminową. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki z tytułu dotacji na refinansowanie kosztów, w przypadku, kiedy koszty nie zostały jeszcze poniesione,
- dotacje do aktywów rozliczane w czasie, zgodnie z amortyzacją aktywów.

### Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

**Przychodem ze sprzedaży produktów** tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub wykonanie usługi.

**Przychody z tytułu otrzymanych dotacji** od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju uznawane są w momencie złożenia wniosków o płatność do Instytucji Pośredniczącej. Przychody w ramach wsparcia Alfa Leonarto i Alfa Infini uznawane były na ostatni dzień kwartału na podstawie raportów Zarządu z wykonania zadań w ramach projektu zgodnie z odpowiednim Planem Realizacji Projektu. Przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są memoriałowo, analogicznie do ujęcia kosztów w okresie sprawozdawczym. Przychody z tytułu otrzymania dotacji od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości uznawane są w momencie, w którym ponoszone są koszty dofinansowane dotyczące projektu dotowanego. Zarząd zauważa ryzyko zmiany rozpoznawanego przychodu w przypadku braku akceptacji kosztów jako koszty kwalifikowane przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna

zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą. Dotacje do przychodu są dotacjami innymi niż dotacje do aktywów i rozliczane są w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące. Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się, jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych, czy też przybierają formę redukcji zobowiązań. Wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

Spółka dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszone na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.

Spółka wyróżnia następujące rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

- Spółka odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- W trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Spółka nie przedłoży wniosku o płatność w terminie;
- Spółka nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub złoży wniosek zawierający istotne braki lub błędy;
- Spółka nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur;
- dalsza realizacja projektu przez Spółkę jest niemożliwa lub niecelowa;
- Spółka zaprzestanie realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa;
- brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Spółki. Jednostka zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Spółka na bieżąco monitoruje postępy prac w projektach. W przypadku niemożliwości kontynuacji projektów Spółka poinformuje odpowiednie instytucje o tym fakcie w najszybszym możliwym terminie po powzięciu informacji w tym zakresie. Zarząd Spółki uznaje, że na dzień sporządzenia Półrocznego Sprawozdania Finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby powodować ryzyko zwrotu otrzymanych przez Spółkę dotacji.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy, w tym w szczególności otrzymywane dotacje oraz odpisy aktualizujące.

**Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

#### Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z art. 48b Ustawy o rachunkowości.

#### 12. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym, w stosunku do euro lub innej waluty, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

##### a) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,

| Waluta | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|--------|------------|------------|------------|
| EUR    | 4,2419     | 4,2730     | 4,3130     |
| USD    | 3,6164     | 4,1012     | 4,0320     |

##### b) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,

| Waluta | 01.01.2025 - 30.06.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2024 - 30.06.2024 |
|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| EUR    | 4,2208                  | 4,3042                  | 4,3109                  |
| USD    | 3,8422                  | 3,9853                  | 3,9979                  |

c) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie

| Waluta             | 01.01.2025 - 30.06.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2024 - 30.06.2024 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kurs EUR najwyższy | 4,2778                  | 4,3530                  | 4,3434                  |
| Kurs EUR najniższy | 4,1575                  | 4,2678                  | 4,2678                  |
| Kurs USD najwyższy | 4,0576                  | 4,1012                  | 4,0341                  |
| Kurs USD najniższy | 3,6164                  | 3,8193                  | 3,9389                  |

13. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro lub inną walutę, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025    |               | 30.06.2024    |               |
|-----|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     |   | w zł          | w euro        | w zł          | w euro        |
| 1.  | Przychody netto ze sprzedaży produktów                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 2.  | Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | -7 515 466,86 | -1 780 578,77 | -8 352 305,86 | -1 937 485,41 |
| 3.  | Zysk (strata) brutto  | -7 506 050,02 | -1 778 347,71 | -8 408 502,66 | -1 950 521,39 |
| 4.  | Zysk (strata) netto   | -7 530 548,41 | -1 784 151,92 | -8 432 410,40 | -1 956 067,27 |
| 5.  | Przepływ pieniężne netto z działalności operacyjnej               | -2 434 138,50 | -576 700,74   | -6 664 050,51 | -1 545 860,61 |
| 6.  | Przepływ pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | -562 179,72   | -133 192,69   | 126 016,26    | 29 232,01     |
| 7.  | Przepływ pieniężne netto z działalności finansowej                | -591 250,11   | -140 080,11   | 17 263 568,96 | 4 004 632,20  |
| 8.  | Przepływy pieniężne netto razem                                   | -3 587 568,33 | -849 973,54   | 10 725 534,71 | 2 488 003,60  |
| 9.  | Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)             | -1,53         | -0,36         | -2,04         | -0,47         |
| 10. | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) | -1,53         | -0,36         | -2,04         | -0,47         |

| Lp. | Wyszczególnienie                       | 30.06.2025    |              | 31.12.2024    |              | 30.06.2024    |               |
|-----|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|     |  | w zł          | w euro       | w zł          | w euro       | w zł          | w euro        |
| 1.  | Aktywa razem                           | 34 852 363,40 | 8 216 215,23 | 41 854 211,16 | 9 795 041,23 | 52 006 918,22 | 12 058 177,19 |
|     | - w tym środki pieniężne               | 30 045 272,14 | 7 082 975,11 | 33 632 840,47 | 7 871 013,45 | 20 035 817,27 | 4 645 448,01  |
| 2.  | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 3 602 957,40  | 849 373,49   | 3 436 106,39  | 804 143,78   | 7 119 985,63  | 1 650 819,76  |



|           |   |               |              |               |              |               |               |
|-----------|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 3.        | Zobowiązania długoterminowe                             | 138 592,80    | 32 672,34    | 149 551,18    | 34 999,11    | 60 587,56     | 14 047,66     |
| 4.        | Zobowiązania krótkoterminowe                            | 3 028 806,36  | 714 021,16   | 2 910 247,92  | 681 078,38   | 6 697 433,70  | 1 552 848,06  |
| 5.        | Kapitał własny  | 31 249 406,00 | 7 366 841,75 | 38 418 104,77 | 8 990 897,44 | 44 886 932,59 | 10 407 357,43 |
| 6.        | Kapitał zakładowy                                       | 492 446,80    | 116 091,09   | 492 446,80    | 115 246,15   | 492 446,80    | 114 177,32    |
| 7.        | Liczba akcji (szt.)                                     | 4 924 468     |              | 4 924 468     |              | 4 924 468     |               |
| 8.        | Średnio ważona liczba akcji (szt.)                      | 4 924 468     |              | 4 536 770     |              | 4 142 645     |               |
| 9.        | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)             | 6,35          | 1,50         | 7,80          | 1,83         | 9,12          | 2,11          |
| 10.       | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 6,35          | 1,50         | 7,80          | 1,83         | 9,12          | 2,11          |
| Kursy EUR | średnio w okresie                                       |               | 4,2208       |               | 4,3042       |               | 4,3109        |
|           | z ostatniego dnia okresu                                |               | 4,2419       |               | 4,2730       |               | 4,3130        |
|           | najniższy kurs w okresie                                |               | 4,1575       |               | 4,2678       |               | 4,2678        |
|           | najwyższy kurs w okresie                                |               | 4,2778       |               | 4,3530       |               | 4,3434        |

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski.

#### 14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z par. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie

Spółka stosuje zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Spółka dokonała wstępnej identyfikacji różnic w wartości ujawnionych danych dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR”). Na bazie analizy ustalono główne obszary różnic pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości („PSR”) a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości:

- Program motywacyjny

W nocie numer 13 do Półrocznego Sprawozdania Finansowego ujęto szczegółowy opis dotyczący utworzonego w 2021 roku programu motywacyjnego dla personelu Spółki. Zgodnie z wymogami MSSF 2 ‘Płatności w formie akcji’ Spółka oszacowała przybliżony koszt programu motywacyjnego. Standard wymaga, aby Spółka ujmowała koszty wynagrodzeń i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w okresach nabywania uprawnień. W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie nastąpił dzień przyznania uprawnień oraz nie miały miejsca transakcje z uprawnionymi skutkujące koniecznością ujęcia ich wyceny zgodnie z MSSF 2 w danych finansowych. Spółka sporządza Półroczne Sprawozdanie Finansowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, które to nie wykazują konieczności ujęcia w księgach rachunkowych wyceny programu motywacyjnego.

- Podatek odroczony

Podatek odroczony uwzględniony w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR uwzględniałby również różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR a MSR.

- Leasing wg MSSF 16

MSSF 16 ma zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku i wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy. Standard wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdej umowy najmu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, z wyjątkiem przypadków, gdy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca weryfikuje umowę najmu, czy spełnia wymagania określone w standardzie. W przypadku zaklasyfikowania danej umowy, ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu użytkowania, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Spółka rozpoznaje leasing zgodnie z ustawą o rachunkowości, zgodnie z którą nie są wykazywane aktywa z tytułu praw do użytkowania (dotyczących umów najmu, dzierżawy oraz praw do wieczystego użytkowania) oraz związane z nimi zobowiązania. Spółka posiada umowy najmu, które podlegają zaklasyfikowaniu zgodnie z MSSF 16. Oszacowana przez Zarząd Spółki różnica w kapitale własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich standardów rachunkowości a MSR byłaby nieistotna z racji przyjęcia tożsamego okresu amortyzacji co okres wynajmu.

- Zakres ujawnień zgodnie z MSR

Występują różnice w zakresie wymaganych ujawnień, który zgodnie z MSR jest znacznie szerszy niż według polskich zasad rachunkowości. Sporządzenie pełnego wykazu różnic w zakresie ujawnień byłoby możliwe w przypadku sporządzenia przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.

Powyżej wskazano podstawowe, zidentyfikowane przez Zarząd Spółki, różnice pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. W ocenie Zarządu nie można wykluczyć, iż pojawiłyby się inne obszary różnic, w przypadku sporządzenia pełnego sprawozdania finansowego wg MSR.

Z uwagi na fakt, iż Jednostka stosuje i w następnych latach obrotowych również planuje stosować zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości, nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego na MSSF.

## 5.2 BILANS

| Wyszczególnienie   | Nota  | 30.06.2025           | 31.12.2024*          | 30.06.2024           |
|--|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>  |       | <b>3 147 762,75</b>  | <b>2 433 373,97</b>  | <b>1 693 443,48</b>  |
| <b>1. Wartości niematerialne i prawne</b>  | 1.    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| - wartość firmy  |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | 2.    | <b>2 653 716,88</b>  | <b>2 398 736,79</b>  | <b>1 476 483,17</b>  |
| <b>3. Należności długoterminowe</b>  | 3.    | <b>452 833,96</b>    | <b>0,00</b>          | <b>180 519,72</b>    |
| 3.1. Od jednostek powiązanych  |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale                  |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.3. Od pozostałych jednostek  |       | 452 833,96           | 0,00                 | 180 519,72           |
| <b>4. Inwestycje długoterminowe</b>  |       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 4.1. Nieruchomości   | 4.1.  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne   | 4.2.  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe   | 4.3.  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) w jednostkach powiązanych   |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności                        |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:           |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udziały lub akcje w innych jednostkach   |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c) w pozostałych jednostkach   |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe  | 4.17. | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | 5.    | <b>41 211,91</b>     | <b>34 637,18</b>     | <b>36 440,59</b>     |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 5.1.  | 41 211,91            | 34 637,18            | 36 440,59            |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe   | 5.2.  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>   |       | <b>31 704 600,65</b> | <b>39 420 837,19</b> | <b>22 826 578,74</b> |
| <b>1. Zapasy</b>   | 6.    | <b>0,00</b>          | <b>14 000,00</b>     | <b>21 121,84</b>     |
| <b>2. Należności krótkoterminowe</b>   | 7.    | <b>776 605,02</b>    | <b>4 966 161,95</b>  | <b>2 695 439,69</b>  |
| 2.1. Od jednostek powiązanych  |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale                  |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.3. Od pozostałych jednostek  |       | 776 605,02           | 4 966 161,95         | 2 695 439,69         |
| <b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>   |       | <b>30 045 272,14</b> | <b>33 632 840,47</b> | <b>20 035 817,27</b> |
| <b>3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>   |       | <b>30 045 272,14</b> | <b>33 632 840,47</b> | <b>20 035 817,27</b> |
| a) w jednostkach powiązanych   |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) w pozostałych jednostkach   |       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 9.    | 30 045 272,14        | 33 632 840,47        | 20 035 817,27        |
| <b>3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>  |       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | 10.   | <b>882 723,49</b>    | <b>807 834,77</b>    | <b>74 199,94</b>     |
| <b>III. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>   |       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>27 486 896,00</b> |
| <b>IV. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE</b>  | 11.   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |       | <b>34 852 363,40</b> | <b>41 854 211,16</b> | <b>52 006 918,22</b> |

| Wyszczególnienie   | Nota       | 30.06.2025           | 31.12.2024*          | 30.06.2024           |
|--|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>   |            | <b>31 390 775,49</b> | <b>38 779 954,41</b> | <b>44 886 932,59</b> |
| 1. Kapitał zakładowy   | 13.        | 492 446,80           | 492 446,80           | 492 446,80           |
| 2. Kapitał zapasowy  | 14.        | 37 925 657,97        | 52 823 596,19        | 52 826 896,19        |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny   | 15.        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe  | 16.        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych   |            | 361 849,64           | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Zysk (strata) netto   |            | -7 389 178,92        | -14 536 088,58       | -8 432 410,40        |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna)                 | 17.        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                                    |            | <b>4 193 280,00</b>  | <b>3 074 256,75</b>  | <b>7 119 985,63</b>  |
| <b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>  | <b>18.</b> | <b>435 558,24</b>    | <b>368 410,15</b>    | <b>343 937,19</b>    |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 18.1.      | 99 823,56            | 68 750,44            | 63 932,68            |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                     | 18.2.      | 335 734,68           | 299 659,71           | 280 004,51           |
| a) długoterminowa  |            | 22 078,76            | 22 078,76            | 8 581,67             |
| b) krótkoterminowa   |            | 313 655,92           | 277 580,95           | 271 422,84           |
| 1.3. Pozostałe rezerwy   | 18.3.      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) długoterminowe  |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) krótkoterminowe   |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>19.</b> | <b>138 592,80</b>    | <b>149 551,18</b>    | <b>60 587,56</b>     |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych   |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.3. Wobec pozostałych jednostek   |            | 138 592,80           | 149 551,18           | 60 587,56            |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>20.</b> | <b>3 619 128,96</b>  | <b>2 548 398,28</b>  | <b>6 697 433,70</b>  |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych   |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.3. Wobec pozostałych jednostek   |            | 3 619 128,96         | 2 548 398,28         | 6 697 433,70         |
| 3.4. Fundusze specjalne  |            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>21.</b> | <b>0,00</b>          | <b>7 897,14</b>      | <b>18 027,18</b>     |
| 4.1. Ujemna wartość firmy  | 21.1.      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe   | 21.2.      | 0,00                 | 7 897,14             | 18 027,18            |
| a) długoterminowe  |            | 0,00                 | 0,00                 | 6 753,36             |
| b) krótkoterminowe   |            | 0,00                 | 7 897,14             | 11 273,82            |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>   |            | <b>35 584 055,49</b> | <b>41 854 211,16</b> | <b>52 006 918,22</b> |

\*Dane skorygowane szczegółowy opis zmiany ujęto w punkcie 30

|  |     |               |               |               |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa                                   |     | 31 390 775,49 | 38 779 954,41 | 44 886 932,59 |
| Liczba akcji (szt.)                                |     | 4 924 468     | 4 924 468     | 4 924 468     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 22. | 6,37          | 7,87          | 9,12          |
| Rozwodniona liczba akcji                           |     | 4 924 468     | 4 924 468     | 4 924 468     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 22. | 6,37          | 7,87          | 9,12          |



### 5.3 POZYCJE POZABILANSOWE

| POZYCJE POZABILANSOWE        |   | Noty  | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|------------------------------|---|-------|------------|------------|------------|
| 1.                           | Należności warunkowe  | 23.1. | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 1.1.                         | Od jednostek powiązanych (z tytułu)   |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| -                            | otrzymanych gwarancji i poręczeń  |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 1.2.                         | Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu) |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| -                            | otrzymanych gwarancji i poręczeń  |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 1.3.                         | Od pozostałych jednostek (z tytułu)   |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| -                            | otrzymanych gwarancji i poręczeń  |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 2.                           | Zobowiązania warunkowe  | 23.2. | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 2.1.                         | Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)   |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| -                            | udzielonych gwarancji i poręczeń  |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 2.2.                         | Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu) |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| -                            | udzielonych gwarancji i poręczeń  |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 2.3.                         | Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)   |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| -                            | udzielonych gwarancji i poręczeń  |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 3.                           | Inne (z tytułu)   |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| Pozycje pozabilansowe, razem |   |       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |

## 5.4 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie  | Nota       | 01.01.2025-30.06.2025 | 01.01.2024-30.06.2024 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>                          |            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| - od jednostek powiązanych  |            | 0,00                  | 0,00                  |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 24.        | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) |            | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               |            | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 25.        | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  | <b>26.</b> | <b>8 308 628,22</b>   | <b>10 029 348,01</b>  |
| 1. Amortyzacja  |            | 357 653,31            | 216 982,10            |
| 2. Zużycie materiałów i energii   |            | 973 192,49            | 717 759,56            |
| 3. Usługi obce  |            | 3 352 871,44          | 6 504 186,83          |
| 4. Podatki i opłaty, w tym:   |            | 79 620,55             | 77 726,08             |
| - podatek akcyzowy  |            | 0,00                  | 0,00                  |
| 5. Wynagrodzenia  |            | 2 691 320,32          | 1 962 852,88          |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     |            | 546 812,26            | 362 670,21            |
| - emerytalne  |            | 239 244,67            | 155 052,15            |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe   |            | 307 157,85            | 187 170,35            |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |            | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>  |            | <b>-8 308 628,22</b>  | <b>-10 029 348,01</b> |
| <b>IV. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>   |            | <b>890 277,41</b>     | <b>1 683 026,70</b>   |
| 1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 |            | 0,00                  | 28 932,99             |
| 2. Dotacje  |            | 879 517,50            | 1 625 276,04          |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   |            | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Inne przychody operacyjne  | 27.        | 10 759,91             | 28 817,67             |
| <b>V. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>   |            | <b>97 116,05</b>      | <b>5 984,55</b>       |
| 1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                               |            | 78 973,31             | 0,00                  |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   |            | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Inne koszty operacyjne   | 28.        | 18 142,74             | 5 984,55              |
| <b>VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+IV-V)</b>                            |            | <b>-7 515 466,86</b>  | <b>-8 352 305,86</b>  |
| <b>VII. PRZYCHODY FINANSOWE</b>   | <b>29.</b> | <b>148 767,10</b>     | <b>38 258,10</b>      |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 29.1.      | 0,00                  | 0,00                  |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:   |            | 0,00                  | 0,00                  |
| - w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale                                      |            | 0,00                  | 0,00                  |
| b) od pozostałych jednostek, w tym:   |            | 0,00                  | 0,00                  |
| - w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale                                      |            | 0,00                  | 0,00                  |

|  |            |                      |                      |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| 2. Odsetki, w tym:   | 29.2.      | 148 767,10           | 38 258,10            |
| - od jednostek powiązanych   |            | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:  |            | 0,00                 | 0,00                 |
| - w jednostkach powiązanych  |            | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych   |            | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Inne  | 29.3.      | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VIII. KOSZTY FINANSOWE</b>  | <b>30.</b> | <b>139 350,26</b>    | <b>94 454,90</b>     |
| 1. Odsetki, w tym:   | 30.1.      | 93 049,42            | 43 970,50            |
| - dla jednostek powiązanych  |            | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:  |            | 0,00                 | 0,00                 |
| - w jednostkach powiązanych  |            | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji  |            | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Inne  | 30.2.      | 46 300,84            | 50 484,40            |
| <b>IX. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>31.</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>X. ZYSK (STRATA) BRUTTO (VI+VII-VIII+/-IX)</b>  |            | <b>-7 506 050,02</b> | <b>-8 408 502,66</b> |
| <b>XI. PODATEK DOCHODOWY</b>   | <b>32.</b> | <b>24 498,39</b>     | <b>23 907,74</b>     |
| a) część bieżąca   | 32.1.      | 0,00                 | 0,00                 |
| b) część odroczone   | 32.2.      | 24 498,39            | 23 907,74            |
| <b>XII. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>                            | <b>33.</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XIII. ZYSK (STRATA) NETTO (X-IX-XII)</b>  |            | <b>-7 530 548,41</b> | <b>-8 432 410,40</b> |
|  |            |                      |                      |
| Zysk (strata) netto Jednostki  |            | -7 530 548,41        | -8 432 410,40        |
| Średnioważona liczba akcji y (w szt.)  |            | 4 924 468            | 4 142 645            |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)  | 35.        | -1,53                | -2,04                |
| Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)  |            | 4 924 468            | 4 142 645            |
| Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)  | 35.        | -1,53                | -2,04                |

## 5.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie   | Nota | 30.06.2025           | 31.12.2024 *         | 30.06.2024           |
|--|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>   |      | <b>38 779 954,41</b> | <b>10 466 717,99</b> | <b>10 466 717,99</b> |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) korekty błędów  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> |      | <b>38 779 954,41</b> | <b>10 466 717,99</b> | <b>10 466 717,99</b> |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu  |      | 492 446,80           | 412 946,80           | 412 946,80           |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego   |      | 0,00                 | 79 500,00            | 79 500,00            |
| a) zwiększenie (z tytułu)  |      | 0,00                 | 79 500,00            | 79 500,00            |
| - wydanie udziałów (emisji akcji)  |      | 0,00                 | 79 500,00            | 79 500,00            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - umorzenia udziałów (akcji)   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu  |      | 492 446,80           | 492 446,80           | 492 446,80           |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>  |      | <b>52 823 596,19</b> | <b>23 795 316,51</b> | <b>23 795 316,51</b> |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego  |      | -14 897 938,22       | 29 028 279,68        | 29 031 579,68        |
| a) zwiększenie (z tytułu)  |      | 0,00                 | 42 769 825,00        | 42 773 125,00        |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej   |      | 0,00                 | 42 769 825,00        | 42 773 125,00        |
| - z podziału zysku (ustawowo)  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                             |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   |      | 14 897 938,22        | 13 741 545,32        | 13 741 545,32        |
| - pokrycia straty  |      | 14 897 938,22        | 13 741 545,32        | 13 741 545,32        |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu   |      | 37 925 657,97        | 52 823 596,19        | 52 826 896,19        |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                 |      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - zbycia środków trwałych  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                  |      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenie (z tytułu)  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| podniesienie kapitału zakładowego  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| emisja akcji powyżej wartości nominalnej   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)                             |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| podniesienie kapitału zakładowego  |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| emisja akcji powyżej wartości nominalnej   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| (podwyższenie)   |      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |

kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)

|  |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                 | <b>-14 536 088,58</b> | <b>-13 741 545,32</b> | <b>-13 741 545,32</b> |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b) korekty błędów  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - podziału zysku z lat ubiegłych   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu   | 14 536 088,58         | 13 741 545,32         | 13 741 545,32         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - korekty błędów   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 14 536 088,58         | 13 741 545,32         | 13 741 545,32         |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | 14 897 938,22         | 13 741 545,32         | 13 741 545,32         |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   | 14 897 938,22         | 13 741 545,32         | 13 741 545,32         |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu   | -361 849,64           | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu  | 361 849,64            | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>6. Wynik netto</b>  | <b>-7 389 178,92</b>  | <b>-14 536 088,58</b> | <b>-8 432 410,40</b>  |
| a) zysk netto  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b) strata netto  | 7 389 178,92          | 14 536 088,58         | 8 432 410,40          |
| c) odpisy z zysku  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>31 390 775,49</b>  | <b>38 779 954,41</b>  | <b>44 886 932,59</b>  |
| <b>IV. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>31 390 775,49</b>  | <b>38 779 954,41</b>  | <b>44 886 932,59</b>  |

\*Dane skorygowane szczegółowy opis zmiany ujęto w punkcie 30.



## 5.6 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

| Wyszczególnienie   | Nota | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                               |      |                           |                           |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  |      | <b>-7 389 178,92</b>      | <b>-8 432 410,40</b>      |
| <b>II. Korekty razem</b>   |      | <b>4 955 040,42</b>       | <b>1 768 359,89</b>       |
| 1. Udział w zyskach stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |      | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Amortyzacja   |      | 357 653,31                | 216 982,10                |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |      | 0,00                      | 0,06                      |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   |      | 93 049,42                 | 43 769,52                 |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  |      | 78 973,31                 | -28 932,99                |
| 6. Zmiana stanu rezerw   |      | 67 148,09                 | 69 476,02                 |
| 7. Zmiana stanu zapasów  |      | 14 000,00                 | -12 503,95                |
| 8. Zmiana stanu należności   |      | 3 146 400,37              | -999 496,44               |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                    |      | 1 428 546,00              | 2 543 217,33              |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  |      | -230 730,08               | -64 151,76                |
| 11. Inne korekty   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                        |      | <b>-2 434 138,50</b>      | <b>-6 664 050,51</b>      |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                             |      |                           |                           |
| <b>I. Wpływy</b>   |      | <b>0,00</b>               | <b>126 016,26</b>         |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   |      | 0,00                      | 126 016,26                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                        |      | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| a) w jednostkach powiązanych   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - zbycie aktywów finansowych   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - dywidendy i udziały w zyskach  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - odsetki  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| b) w pozostałych jednostkach   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - zbycie aktywów finansowych   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - dywidendy i udziały w zyskach  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - odsetki  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>II. Wydatki</b>   |      | <b>562 179,72</b>         | <b>0,00</b>               |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                  |      | 562 179,72                | 0,00                      |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                               |      | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| a) w jednostkach powiązanych   |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - nabycie aktywów finansowych  |      | 0,00                      | 0,00                      |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  |      | 0,00                      | 0,00                      |

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| b) w pozostałych jednostkach   | 0,00                 | 0,00                 |
| - nabycie aktywów finansowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>-562 179,72</b>   | <b>126 016,26</b>    |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |                      |                      |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>0,00</b>          | <b>17 580 429,00</b> |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 17 580 429,00        |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>591 250,11</b>    | <b>316 860,04</b>    |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 498 200,69           | 273 090,52           |
| 8. Odsetki   | 93 049,42            | 43 769,52            |
| 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-591 250,11</b>   | <b>17 263 568,96</b> |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>  | <b>-3 587 568,33</b> | <b>10 725 534,71</b> |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>  | <b>-3 587 568,33</b> | <b>10 725 534,71</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>  | <b>33 632 840,47</b> | <b>9 310 282,56</b>  |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>   | <b>30 045 272,14</b> | <b>20 035 817,27</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 0,00                 | 0,00                 |

Wyjaśnienia do Półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających, które znajdują się w dalszej części Sprawozdania Finansowego.

## 5.7 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

### NOTA 1. Wartości niematerialne i prawne

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka posiadała wartości niematerialne i prawne, zaklasyfikowane jako know-how, w kwocie brutto 72 tys. złotych, które były w 100% umorzone na dzień 1 stycznia 2019 roku.

### NOTA 2. Rzeczowe aktywa trwałe

| LP       | Wyszczególnienie                                      | 30.06.2025          | 31.12.2024          | 30.06.2024          |
|----------|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1</b> | <b>Środki trwałe</b>                                  | <b>2 050 526,61</b> | <b>2 268 229,89</b> | <b>1 368 654,25</b> |
| a)       | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b)       | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 285 216,76          | 289 380,52          | 293 544,28          |
| c)       | urządzenia techniczne i maszyny                       | 66 051,44           | 70 853,79           | 89 082,21           |
| d)       | środki transportu                                     | 324 136,48          | 357 721,71          | 176 249,11          |
| e)       | inne środki trwałe                                    | 1 375 121,93        | 1 550 273,87        | 809 778,65          |
| <b>2</b> | <b>środki trwałe w budowie</b>                        | <b>564 818,20</b>   | <b>102 088,00</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>3</b> | <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>            | <b>38 372,07</b>    | <b>28 418,90</b>    | <b>107 828,92</b>   |
|          | <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                  | <b>2 653 716,88</b> | <b>2 398 736,79</b> | <b>1 476 483,17</b> |

Środki trwałe posiadane przez Spółkę to w głównej mierze specjalistyczny sprzęt wykorzystywany w prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych, w tym na bazie zawartych umów leasingu. Ponoszenie strat i ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wpisane jest w bieżący etap prowadzonej działalności przez Spółkę. Prowadzone prace badawczo-rozwojowe mają wygenerować dodatnie wyniki oraz przepływy w przyszłych okresie sprawozdawczych. Analizując przesłanki utraty wartości składników aktywów Spółka uwzględnia również etap prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz weryfikuje zdolność do ich pozytywnego zakończenia.

Nakłady na środki trwałe w budowie poniesione w roku 2024 i 2025 związane są z nową inwestycją Spółki w wytwórnię pełnoskalową. Nowa inwestycja obejmuje budowę zakładu produkcyjnego w ramach powierzchni wynajętych we Wrocławiu od Ideal Idea City Park 8 Sp. z o.o. Całkowita planowana wartość inwestycji wyniesie 49,6 mln zł. Spółka planuje pokryć wydatki z już zgromadzonych środków pochodzących z emisji akcji serii M oraz z dotacji celowej, w ramach której możliwe będzie pozyskanie 17,4 mln zł dofinansowania. Spółka rozważa również emisję akcji na potrzeby prowadzonej działalności inwestycyjnej w przyszłości. W szczególności, w dniu 12 września 2025 r. Spółka ogłosiła o zawarciu umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Emitenta: Alternative Solution Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Kvarco Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zobowiązali się do przeprowadzenia oferty publicznej nie więcej niż 577 785 szt. akcji istniejących i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, a następnie przeznaczenia wpływów uzyskanych przez akcjonariuszy ze sprzedaży akcji sprzedawanych na objęcie akcji Spółki nowej emisji. Celem Spółki jest przeznaczenie środków pieniężnych pozyskanych w wyniku objęcia przez akcjonariuszy nie więcej niż 457.785 (czteryście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt pięć) akcji nowej emisji na pokrycie (i) części kosztów budowy przez Spółkę wytwórni farmaceutycznej, a w pozostałej części (ii) bieżących kosztów operacyjnych Spółki. Intencją Spółki i akcjonariuszy jest ustalenie ceny sprzedaży akcji sprzedawanych, a tym samym ceny emisyjnej akcji nowej emisji, w wysokości nie niższej niż 95,00 złotych za akcję. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w tej sprawie zostało zwołane na dzień 9 października 2025 roku. Ponadto, Spółka zawarła umowę z Wałbrzyską Strefą Ekonomiczną w ramach decyzji o wsparciu nr DOW-26/2024 z dnia 21 października 2024 r., zgodnie z którą Emitentowi przysługuje prawo uzyskania pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego w maksymalnej wysokości do 14 mln zł (czternaście milionów złotych), w terminie 12 lat licząc od daty wydania tej decyzji.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 2. 1. Zmiany wartości środków trwałych (wg grup rodzajowych)

| Lp.      | Wyszczególnienie   | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu - leasing finansowy | Pozostałe środki trwałe | Pozostałe środki trwałe - leasing finansowy | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem        |
|----------|--|--------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|--------------|
| <b>1</b> | <b>Wartość brutto na 01.01.2024</b>                          | 0,00   | 333 100,00        | 274 032,08                      | 401 335,71                            | 1 841 777,47            | 55 168,06                                   | 0,00                                | 2 905 413,32 |
| a)       | Zwiększenia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 83 070,48                             | 0,00                    | 117 162,97                                  | 107 828,92                          | 308 062,37   |
| b)       | Przeniesienia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            |                                       | 55 168,00               | -55 168,00                                  | 0,00                                | 0,00         |
| c)       | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 253 260,64                            | 0,00                    | 0,00  | 0,00                                | 253 260,64   |
| <b>2</b> | <b>Wartość brutto na 30.06.2024</b>                          | 0,00   | 333 100,00        | 274 032,08                      | 231 145,55                            | 1 896 945,47            | 117 163,03                                  | 107 828,92                          | 2 960 215,05 |
| <b>3</b> | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2024</b>     | 0,00   | 35 391,96         | 163 632,83                      | 173 844,21                            | 1 023 383,63            | 26 674,52                                   | 0,00                                | 1 422 927,15 |
| a)       | Zwiększenia  | 0,00   | 4 163,76          | 21 317,04                       | 37 229,60                             | 144 357,75              | 9 913,95                                    | 0,00                                | 216 982,10   |
| b)       | Przeniesienia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            |                                       | 32 181,45               | -32 181,45                                  | 0,00                                | 0,00         |
| c)       | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 156 177,37                            | 0,00                    | 0,00  | 0,00                                | 156 177,37   |
| <b>4</b> | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2024</b>     | 0,00   | 39 555,72         | 184 949,87                      | 54 896,44                             | 1 199 922,83            | 4 407,02                                    | 0,00                                | 1 483 731,88 |
| <b>5</b> | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2024</b> | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                                | 0,00         |
| a)       | Zwiększenia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                                | 0,00         |
| b)       | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                                | 0,00         |
| <b>6</b> | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2024</b> | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                                | 0,00         |
| <b>7</b> | <b>Wartość netto środków trwałych na 01.01.2024</b>          | 0,00   | 297 708,04        | 110 399,25                      | 227 491,50                            | 818 393,84              | 28 493,54                                   | 0,00                                | 1 482 486,17 |
| <b>8</b> | <b>Wartość netto środków trwałych na 30.06.2024</b>          | 0,00   | 293 544,28        | 89 082,21                       | 176 249,11                            | 697 022,64              | 112 756,01                                  | 107 828,92                          | 1 476 483,17 |

| Lp. | Wyszczególnienie   | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Środki transportu - leasing finansowy | Pozostałe środki trwałe | Pozostałe środki trwałe - leasing finansowy | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe | Razem        |
|-----|--|--------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|---------------------------|--------------|
| 1   | <b>Wartość brutto na 01.01.2024</b>                          | 0,00   | 333 100,00        | 274 032,08                      | 0,00              | 401 335,71                            | 1 841 777,47            | 55 168,06                                   | 0,00                    | 0,00                      | 2 905 413,32 |
| a)  | Zwiększenia  | 0,00   | 0,00              | 28 492,63                       | 12 177,00         | 302 271,02                            | 100 022,70              | 913 117,91                                  | 102 088,00              | 139 747,82                | 1 597 917,08 |
| b)  | Przeniesienia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 55 168,00               | 56 160,92                                   | 0,00                    | -111 328,92               | 0,00         |
| c)  | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 12 177,00         | 253 260,64                            | 0,00                    | 0,06  | 0,00                    | 0,00                      | 265 437,70   |
| 2   | <b>Wartość brutto na 31.12.2024</b>                          | 0,00   | 333 100,00        | 302 524,71                      | 0,00              | 450 346,09                            | 1 996 968,17            | 1 024 446,83                                | 102 088,00              | 28 418,90                 | 4 237 892,70 |
| 3   | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2024</b>     | 0,00   | 35 391,96         | 163 632,83                      | 0,00              | 173 844,21                            | 1 023 383,63            | 26 674,52                                   | 0,00                    | 0,00                      | 1 422 927,15 |
| a)  | Zwiększenia  | 0,00   | 8 327,52          | 68 038,09                       | 0,00              | 74 957,54                             | 334 039,47              | 87 043,51                                   | 0,00                    | 0,00                      | 572 406,13   |
| b)  | Przeniesienia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 32 181,45               | -32 181,45                                  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| c)  | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 156 177,37                            | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 156 177,37   |
| 4   | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2024</b>     | 0,00   | 43 719,48         | 231 670,92                      | 0,00              | 92 624,38                             | 1 389 604,55            | 81 536,58                                   | 0,00                    | 0,00                      | 1 839 155,91 |
| 5   | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2024</b> | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| a)  | Zwiększenia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| b)  | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| 6   | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2024</b> | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| 7   | <b>Wartość netto środków trwałych na 01.01.2024</b>          | 0,00   | 297 708,04        | 110 399,25                      | 0,00              | 227 491,50                            | 818 393,84              | 28 493,54                                   | 0,00                    | 0,00                      | 1 482 486,17 |
| 8   | <b>Wartość netto środków trwałych na 31.12.2024</b>          | 0,00   | 289 380,52        | 70 853,79                       | 0,00              | 357 721,71                            | 607 363,62              | 942 910,25                                  | 102 088,00              | 28 418,90                 | 2 398 736,79 |



| Lp. | Wyszczególnienie   | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Środki transportu - leasing finansowy | Pozostałe środki trwałe | Pozostałe środki trwałe - leasing finansowy | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe | Razem        |
|-----|--|--------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|---------------------------|--------------|
| 1   | <b>Wartość brutto na 01.01.2025</b>                          | 0,00   | 333 100,00        | 302 524,71                      | 0,00              | 450 346,09                            | 1 996 968,17            | 1 024 446,83                                | 102 088,00              | 28 418,90                 | 4 237 892,70 |
| a)  | Zwiększenia  | 0,00   | 0,00              | 43 441,97                       | 0,00              | 59 454,92                             | 56 007,55               | 31 600,00                                   | 462 730,20              | 38 372,07                 | 691 606,71   |
| b)  | Przeniesienia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 28 418,90                             | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | -28 418,90                | 0,00         |
| c)  | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 148 075,07                            | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 148 075,07   |
| 2   | <b>Wartość brutto na 30.06.2025</b>                          | 0,00   | 333 100,00        | 345 966,68                      | 0,00              | 390 144,84                            | 2 052 975,72            | 1 056 046,83                                | 564 818,20              | 38 372,07                 | 4 781 424,34 |
| 3   | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2025</b>     | 0,00   | 43 719,48         | 231 670,92                      | 0,00              | 92 624,38                             | 1 389 604,55            | 81 536,58                                   | 0,00                    | 0,00                      | 1 839 155,91 |
| a)  | Zwiększenia  | 0,00   | 4 163,76          | 48 244,32                       | 0,00              | 42 485,74                             | 150 592,47              | 112 167,02                                  | 0,00                    | 0,00                      | 357 653,31   |
| b)  | Przeniesienia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| c)  | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 69 101,76                             | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 69 101,76    |
| 4   | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2025</b>     | 0,00   | 47 883,24         | 279 915,24                      | 0,00              | 66 008,36                             | 1 540 197,02            | 193 703,60                                  | 0,00                    | 0,00                      | 2 127 707,46 |
| 5   | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2025</b> | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| a)  | Zwiększenia  | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| b)  | Zmniejszenia   | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| 6   | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2025</b> | 0,00   | 0,00              | 0,00                            | 0,00              | 0,00                                  | 0,00                    | 0,00  | 0,00                    | 0,00                      | 0,00         |
| 7   | <b>Wartość netto środków trwałych na 01.01.2025</b>          | 0,00   | 289 380,52        | 70 853,79                       | 0,00              | 357 721,71                            | 607 363,62              | 942 910,25                                  | 102 088,00              | 28 418,90                 | 2 398 736,79 |
| 8   | <b>Wartość netto środków trwałych na 30.06.2025</b>          | 0,00   | 285 216,76        | 66 051,44                       | 0,00              | 324 136,48                            | 512 778,70              | 862 343,23                                  | 564 818,20              | 38 372,07                 | 2 653 716,88 |

## NOTA 2. 2. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025          | 31.12.2024          | 30.06.2024          |
|-----|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| a)  | własne  | 1 467 237,17        | 1 069 685,93        | 1 187 478,05        |
| b)  | używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 1 186 479,71        | 1 329 050,86        | 289 005,12          |
|     | - środki transportu   | 324 136,48          | 386 140,61          | 176 249,11          |
|     | - inne środki trwałe  | 862 343,23          | 942 910,25          | 112 756,01          |
|     | <b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>   | <b>2 653 716,88</b> | <b>2 398 736,79</b> | <b>1 476 483,17</b> |

## NOTA 2. 3. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowymi Spółka nie posiada środków trwałych wykazywanych pozabilansowo.

Spółka w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025 r. najmowała pomieszczenia laboratoryjne od firmy BFF Investments Polska Sp. z o.o. przy ulicy Bierutowskiej 57-59 pod adresem ul. Bierutowska nr 57-59, bud. III we Wrocławiu na podstawie umowy z dnia 29.06.2018 r. Kwota miesięcznej płatności wynosi ok. 25 tys. zł netto. Spółka dodatkowo najmuje powierzchnie biurowe od firmy BFF Investments Polska Sp. z o.o. przy ul. Bierutowskiej 57-59, bud. III we Wrocławiu na podstawie umowy z dnia 24.08.2020 r. – miesięczna płatność z tego tytułu wynosi ok. 6 tys. zł netto. Obydwie umowy zawarte są na czas nieokreślony z możliwym wypowiedzeniem umowy przez każdą ze stron z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

## NOTA 3. Należności długoterminowe

| Lp. | Wyszczególnienie   | 30.06.2025        | 31.12.2024  | 30.06.2024        |
|-----|--|-------------------|-------------|-------------------|
| a)  | od jednostek powiązanych, w tym od:  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - jednostek zależnych (z tytułu)   | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - jednostki dominującej (z tytułu)   | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| b)  | od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym: | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - jednostek współzależnych (z tytułu)  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - jednostek stowarzyszonych (z tytułu)   | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - innych jednostek (z tytułu)  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| c)  | od pozostałych jednostek (z tytułu), w tym od:                                       | 452 833,96        | 0,00        | 180 519,72        |
|     | - wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)                                       | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - znaczącego inwestora (z tytułu)  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | - od innych jednostek (z tytułu)   | 452 833,96        | 0,00        | 180 519,72        |
|     | kaucji   | 452 833,96        | 0,00        | 180 519,72        |
|     | <b>Należności długoterminowe netto</b>   | <b>452 833,96</b> | <b>0,00</b> | <b>180 519,72</b> |
| d)  | odpisy aktualizujące wartość należności  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | <b>Należności długoterminowe brutto</b>  | <b>452 833,96</b> | <b>0,00</b> | <b>180 519,72</b> |

**NOTA 3. 1. Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)**

| Lp. | Wyszczególnienie   | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|-----|--|------------|------------|------------|
| a)  | stan na początek okresu                                    | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| b)  | zwiększenia (z tytułu)                                     | 452 833,96 | 0,00       | 180 519,72 |
|     | -kaucje RnD Leasing sp. z o.o.                             | 83 285,26  | 0,00       | 180 519,72 |
|     | -kaucje Ideal Idea City Park 8                             | 369 548,70 | 0,00       | 0,00       |
| c)  | zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
|     | -zmiana prezentacji kaucji do należności krótkoterminowych | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| d)  | stan na koniec okresu                                      | 452 833,96 | 0,00       | 180 519,72 |

**NOTA 3. 2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności długoterminowe.

**NOTA 3. 3. Należności długoterminowe (struktura walutowa)**

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025        | 31.12.2024  | 30.06.2024        |
|-----|---|-------------------|-------------|-------------------|
| a)  | w walucie polskiej  | 452 833,96        | 0,00        | 180 519,72        |
| b)  | w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
|     | <b>Należności długoterminowe, razem</b>                     | <b>452 833,96</b> | <b>0,00</b> | <b>180 519,72</b> |

**NOTA 4. Inwestycje długoterminowe****NOTA 4. 1. Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych w nieruchomości.

**NOTA 4. 2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych w wartości niematerialne i prawne.

**NOTA 4. 3. Długoterminowe aktywa finansowe**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe.

**NOTA 4. 4. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności.

**NOTA 4. 5. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała wartości firmy przypisanej jednostkom zależnym.

**NOTA 4. 6. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała wartości firmy przypisanej jednostkom współzależnym.

**NOTA 4. 7. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała wartości firmy przypisanej jednostkom stowarzyszonym.

#### **NOTA 4. 8. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała ujemnej wartości firmy przypisanej jednostkom zależnym.

#### **NOTA 4. 9. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała ujemnej wartości firmy przypisanej jednostkom współzależnym.

#### **NOTA 4. 10. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała ujemnej wartości firmy przypisanej jednostkom stowarzyszonym.

#### **NOTA 4. 11. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie wykazywała długoterminowych aktywów finansowych.

#### **NOTA 4. 12. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

#### **NOTA 4. 13. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w pozostałych jednostkach.

#### **NOTA 4. 14. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych długoterminowych aktywów finansowych.

#### **NOTA 4. 15. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych długoterminowych aktywów finansowych.

#### **NOTA 4. 16. Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie udzielała pożyczek długoterminowych.

#### **NOTA 4. 17. Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała innych inwestycji długoterminowych.

#### **NOTA 4. 18. Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała innych inwestycji długoterminowych.

#### NOTA 4. 19. Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała innych inwestycji długoterminowych.

#### NOTA 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

##### NOTA 5. 1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Wyszczególnienie   | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|-----|--|------------|------------|------------|
| 1.  | Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:                              | 34 637,18  | 40 662,46  | 40 662,46  |
| a)  | odniesionych na wynik finansowy  | 34 637,18  | 40 662,46  | 40 662,46  |
|     | - odsetki  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
|     | - pozostałe rezerwy  | 6 433,99   | 19 946,94  | 19 946,94  |
|     | - rezerwa urlopową   | 20 059,87  | 17 640,25  | 17 640,25  |
|     | - niewypłaconych wynagrodzeń   | 7 641,15   | 2 283,74   | 2 283,74   |
|     | - niewypłacony ZUS   | 502,17     | 791,53     | 791,53     |
| b)  | odniesionych na kapitał własny   | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| c)  | odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy   | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 2.  | Zwiększenia  | 21 091,67  | 10 562,94  | 10 544,69  |
| a)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 21 091,67  | 10 562,94  | 10 544,69  |
|     | - odsetek  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
|     | - rezerwy urlopowej  | 10 156,25  | 2 419,62   | 7 560,16   |
|     | - pozostałych rezerw   | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
|     | - niewypłaconych wynagrodzeń   | 5 332,40   | 7 641,15   | 2 244,23   |
|     | - niewypłaconego ZUS   | 5 603,02   | 502,17     | 740,30     |
|     | - z tytułu straty lat ubiegłych  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| b)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| c)  | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| d)  | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| e)  | odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 3.  | Zmniejszenia   | 14 516,94  | 16 588,22  | 14 766,56  |
| a)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 14 516,94  | 16 588,22  | 14 766,56  |
|     | - niewypłaconych wynagrodzeń   | 10 309,30  | 2 283,74   | 2 283,74   |
|     | - niewypłaconego ZUS   | 1 004,34   | 791,53     | 791,53     |
|     | - pozostałych rezerw   | 3 203,30   | 13 512,95  | 11 691,29  |
| b)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| c)  | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| d)  | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| e)  | odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00       | 0,00       | 0,00       |



|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b> | <b>41 211,91</b> | <b>34 637,18</b> | <b>36 440,59</b> |
| <b>a) odniesionych na wynik finansowy</b>   | <b>41 211,91</b> | <b>34 637,18</b> | <b>36 440,59</b> |
| - odsetki   | 0,00             | 0,00             | 0                |
| - z tytułu rezerwy urlopowej  | 30 216,12        | 20 059,87        | 25 200,41        |
| - z tytułu pozostałych rezerw   | 3 230,69         | 6 433,99         | 8 255,65         |
| - z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń   | 2 664,25         | 7 641,15         | 2244,23          |
| - z tytułu niewypłaconego ZUS   | 5 100,85         | 502,17           | 740,3            |
| - z tytułu straty lat ubiegłych   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| <b>b) odniesionych na kapitał własny</b>  | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>                                | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka ponosiła straty podatkowe. W związku z obecnym etapem rozwoju Spółki, brakiem osiągnięcia przychodów ze sprzedaży oraz brakiem uzyskiwania dochodu decyzją Zarządu Jednostki odstąpiono od tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionych strat podatkowych.

#### NOTA 5. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

#### NOTA 6. Zapasy

| Lp. | Zapasy                        | 30.06.2025  | 31.12.2024       | 30.06.2024       |
|-----|-------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| 1.  | Materiały                     | 0,00        | 0,00             | 0,00             |
| 2.  | Półprodukty i produkty w toku | 0,00        | 0,00             | 0,00             |
| 3.  | Produkty gotowe               | 0,00        | 0,00             | 0,00             |
| 4.  | Towary                        | 0,00        | 0,00             | 0,00             |
| 5.  | Zaliczki na dostawy           | 0,00        | 14 000,00        | 21 121,84        |
| 6.  | <b>Zapasy, razem</b>          | <b>0,00</b> | <b>14 000,00</b> | <b>21 121,84</b> |

#### NOTA 7. Należności krótkoterminowe

| Lp.       | Wyszczególnienie   | 30.06.2025        | 31.12.2024          | 30.06.2024          |
|-----------|--|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>a)</b> | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>b)</b> | <b>Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>             | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>c)</b> | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>   | <b>776 605,02</b> | <b>4 966 161,95</b> | <b>2 695 439,69</b> |
|           | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 279,50            | 133,50              | 370,40              |
|           | - do 12 miesięcy   | 279,50            | 133,50              | 370,40              |
|           | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|           | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 443 199,26        | 4 493 323,52        | 2 290 512,05        |
|           | inne   | 333 126,26        | 472 704,93          | 404 557,24          |
|           | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|           | <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>   | <b>776 605,02</b> | <b>4 966 161,95</b> | <b>2 695 439,69</b> |
| <b>d)</b> | <b>odpisy aktualizujące wartość należności</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
|           | <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>  | <b>776 605,02</b> | <b>4 966 161,95</b> | <b>2 695 439,69</b> |

**NOTA 7. 1. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

| Lp.                                      | Wyszczególnienie  | 30.06.2025        | 31.12.2024          | 30.06.2024          |
|--|---|-------------------|---------------------|---------------------|
| a)                                       | w walucie polskiej  | 776 605,02        | 4 966 161,95        | 2 695 439,69        |
| b)                                       | w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b> |   | <b>776 605,02</b> | <b>4 966 161,95</b> | <b>2 695 439,69</b> |

**NOTA 7. 2. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

| Lp.   | Wyszczególnienie  | 30.06.2025    | 31.12.2024    | 30.06.2024    |
|---|---|---------------|---------------|---------------|
| a)  | do 1 miesiąca   | 279,50        | 133,50        | 370,40        |
| b)  | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| c)  | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| d)  | powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                    | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| e)  | powyżej 1 roku  | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| f)  | należności przeterminowane                                      | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b> |   | <b>279,50</b> | <b>133,50</b> | <b>370,40</b> |
| g)  | odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>  |   | <b>279,50</b> | <b>133,50</b> | <b>370,40</b> |

**NOTA 7.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresach**

| Lp.  | Wyszczególnienie  | 30.06.2025  | 31.12.2024  | 30.06.2024  |
|--|---|-------------|-------------|-------------|
| a)   | do 1 miesiąca   | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| b)   | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| c)   | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| d)   | powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                    | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| e)   | powyżej 1 roku  | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b> |   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| g)   | odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>  |   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

**NOTA 8. Należności długoterminowe i krótkoterminowe przeterminowane**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała należności przeterminowanych.

**NOTA 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

| Lp. | Wyszczególnienie                | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|-----|---------------------------------|------------|------------|------------|
| a)  | - w jednostkach zależnych       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| b)  | - w jednostkach współzależnych  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| c)  | - w jednostkach stowarzyszonych | 0,00       | 0,00       | 0,00       |

|  |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| d) - w znaczącym inwestorze                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| e) - we wspólniku jednostki współzależnej      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| f) - w jednostce dominującej                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| g) - w pozostałych jednostkach                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| h) - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 30 045 272,14        | 33 632 840,47        | 20 035 817,27        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach     | 30 045 272,14        | 33 632 840,47        | 20 035 817,27        |
| - inne środki pieniężne                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne aktywa pieniężne                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>30 045 272,14</b> | <b>33 632 840,47</b> | <b>20 035 817,27</b> |

#### NOTA 9. 1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025           | 31.12.2024           | 30.06.2024           |
|-----|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a)  | w walucie polskiej  | 30 045 272,14        | 33 632 840,47        | 20 035 817,27        |
| b)  | w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|     | <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>      | <b>30 045 272,14</b> | <b>33 632 840,47</b> | <b>20 035 817,27</b> |

#### NOTA 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie  | 30.06.2025        | 31.12.2024        | 30.06.2024       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>  | <b>882 723,49</b> | <b>807 834,77</b> | <b>74 199,94</b> |
| – stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie | 0,00              | 0,00              | 0,00             |
| – pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne   | 882 723,49        | 807 834,77        | 74 199,94        |
| <b>pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym</b>  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>   | <b>882 723,49</b> | <b>807 834,77</b> | <b>74 199,94</b> |

| Lp. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym        | 01.01.2025 - 30.06.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2024 - 30.06.2024 |
|-----|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a)  | Ubezpieczenia   | 45 448,13               | 24 887,78               | 39 705,74               |
| b)  | Usługi internetowe  | 6 976,42                | 479,60                  | 305,11                  |
| c)  | Inne  | 27 665,91               | 10 654,76               | 29 589,45               |
| d)  | Składki członkowskie  | 13 889,19               | 2 700,00                | 2 375,02                |
| e)  | licencje  | 23 534,87               | 3 903,66                | 2 224,62                |
| f)  | Proces rejestracji leku   | 765 208,97              | 765 208,97              | 0,00                    |
|     | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, razem</b> | <b>882 723,49</b>       | <b>807 834,77</b>       | <b>74 199,94</b>        |

Kwota ujęta jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotycząca procesu rejestracji leku zostanie w dacie otrzymania pełnej dokumentacji ujęta w wyniku bieżącym Spółki.

#### NOTA 11. Akcje (udziały) własne

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała akcji własnych.

#### NOTA 11. 1. Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie posiadała jednostek podporządkowanych, które posiadałyby akcje Spółki.

#### NOTA 12. Istotna łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych / odwróconych

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie zidentyfikowała konieczności tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

#### NOTA 13. Kapitał zakładowy (struktura)

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kapitał podstawowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wynosił 492 446,80 zł i dzielił się na 4 924 468 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

| KAPITAŁ PODSTAWOWY               | 30.06.2025        | 31.12.2024        | 30.06.2024        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji (w szt.)            | 4 924 468         | 4 924 468         | 4 924 468         |
| Wartość nominalna akcji (w zł)   | 0,10              | 0,10              | 0,10              |
| <b>Kapitał podstawowy (w zł)</b> | <b>492 446,80</b> | <b>492 446,80</b> | <b>492 446,80</b> |

Dnia 17.11.2017 r. zgodnie z Aktem Notarialnym, Repetytorium A Nr 8007/2017 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 198 150,00 zł, poprzez utworzenie 3 863 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 193 150,00 zł. W dniu 08.02.2018 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału w sądzie rejestrowym.

Po przekształceniu w Spółkę Akcyjną, w dniu 10.10.2018 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 12909/18 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 198 150,00 zł poprzez emisję 104 290 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 104290 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 10 429,00 zł oraz 172 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 172000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja o łącznej wartości nominalnej w wysokości 17 200 zł. Wszystkie akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii B oraz akcji serii C zarejestrowano w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.01.2019 r.

W dniu 18.06.2019 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 6801/2019, Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 225 779,00 zł do kwoty nie wyższej niż 233 499,00 zł poprzez emisję 77 200 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0000001 do 077200 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości nie wyższej niż 7 720,00 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego.

W dniu 17.12.2019 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 14564/2019, Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 233 499,00 zł do kwoty nie wyższej niż 263 408,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 299 094 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 077201 do 376294 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości nie wyższej niż 29 904,40 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 27.02.2020 r. Kapitał zakładowy po podwyższeniu wynosił 243 460,80 zł.

W dniu 06.02.2020 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 1132/2020 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 243 460,80 zł do kwoty 244 401,40 zł poprzez emisję 4 703 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 176819 do 181521 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 470,30 zł oraz poprzez emisję 4 703 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 181 522 do 186 224 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 470,30 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.06.2020 r.

W dniu 06.10.2020 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 8577/2020 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 244 401,40 zł do kwoty 271 556,40 zł poprzez emisję 271 550 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 271550 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 27 155,00 zł. Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.11.2020 r.

W dniu 16.11.2020 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 9896/2020 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 271 556,40 zł do kwoty 292 678,90 zł poprzez emisję 211 225 akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 211225 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 21 122,50 zł. Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.01.2021 r.

Zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 1511/2021 z dnia 09.02.2021 r. Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 292 678,90 zł do kwoty 328 678,90 zł poprzez emisję 360 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000001 do 360000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 36 000 zł. W dniu 24.03.2021 r. Jednostka zgodnie z uchwałą 09/03/2021 w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego potwierdziła zakończenie subskrypcji akcji serii G. Akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela i mają formę elektroniczną. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.04.2021 r. Kapitał zapasowy Agio z emisji serii G wyniósł 7 344 000,00. Koszty emisji akcji serii G w kwocie 305 274,22 zł, zostały ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego, wobec czego kapitał po zmniejszeniu wyniósł 7 038 725,78 zł.

W dniu 21.06.2022 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 5748/2022 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 328 678,90 zł do kwoty nie niższej niż 328 679,00 zł i nie wyższej niż 357 946,80 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Dnia 15.07.2022 r. w Akcie Notarialnym Repetytorium A Nr 7026/2022 Spółka dookreśliła podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 14 053,60 zł do kwoty 342 732,50 zł poprzez emisję 140 536 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.08.2022 r. Wartość emisji wyniosła 4 216 080,00 zł., w tym Agio 4 202 026,40 zł.

W dniu 07.11.2022 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 10228/2022 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 342 732,50 zł do kwoty nie niższej niż 342 732,60 zł i nie wyższej niż 357 946,80 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Dnia 05.12.2022 r. w Akcie Notarialnym Repetytorium A Nr 11212/2022 Spółka dookreśliła podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 15 214,30 zł do kwoty 357 946,80 zł poprzez emisję 152 143 akcji zwykłych na okaziciela serii J. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.01.2023 r. Wartość emisji wyniosła 4 716 433,00 zł, w tym Agio pomniejszone o koszty emisji 4 347 115,27 zł.

W dniu 13.03.2023 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 1828/2023 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 357 946,80 zł do kwoty nie niższej niż 357 946,90 zł i nie wyższej niż 397 946,80 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Dnia 21.03.2023 r. Zarząd podjął uchwałę o ustaleniu ostatecznej liczby oferowanych akcji serii K na 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.04.2023 r.

W dniu 13.03.2023 r. w uchwale nr 04/03/2023 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany statusu Spółki upoważniając Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 150 000 nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15 000 zł. Upoważnienie to wygasa w dniu 12 marca 2026 r. W dniu 13.03.2023 r. została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Spółką a akcjonariuszem Kvarco Group ASI Sp. z o.o. zgodnie z którą w najbliższym czasie Spółka zaoferuje Kvarco Group ASI Sp. z o.o. objęcie akcji nowej emisji, po cenie emisyjnej równej 37 zł za akcję, ustalonej w ramach serii K.

W dniu 29.05.2023 r. w uchwale 1/05/2023 Zarząd Spółki podwyższył kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii L zostały zaoferowane wyłącznie Kvarco Group ASI Sp. z o.o. po cenie emisyjnej 37,00 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.07.2023 r.

W dniu 03.06.2024 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 3768/2024 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 412 946,80 zł do kwoty nie niższej niż 412 946,90 zł i nie wyższej niż 492 446,80 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Dnia 20.06.2024 r. Zarząd podjął uchwałę o ustaleniu ostatecznej liczby oferowanych akcji serii M na 795 000 akcji zwykłych na okaziciela serii. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.06.2024 r. Na Dzień Bilansowy należne kwoty wynikające z emisji wpłynęły na rachunek Spółki.



**Struktura kapitału podstawowego Spółki zarejestrowany na dzień 30.06.2025 oraz na Dzień publikacji Raportu**

| Nazwa akcjonariusza                  | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Kvarko Group ASI Sp. z o.o.          | 470 953                  | 47 095,30 zł                        | 9,56%                |
| TFI PZU SA                           | 455 599                  | 45 559,90 zł                        | 9,25%                |
| TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 370 000                  | 37 000,00 zł                        | 7,51%                |
| Łukasz Bzdion                        | 365 763                  | 36 576,30 zł                        | 7,43%                |
| Alternative Solution ASI S.A.        | 256 832                  | 25 683,20 zł                        | 5,22%                |
| Pozostali < 5%                       | 3 005 321                | 300 532,10 zł                       | 61,03%               |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>4 924 468</b>         | <b>492 446,80 zł</b>                | <b>100,00%</b>       |

**STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 30.06.2025 r.**

| Seria / emisja | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|----------------|--------------|---|------------------|------------------------------|
| A              | 1 981 500    | 198 150,00                                    | 13.08.2018       | 13.08.2018                   |
| B              | 104 290      | 10 429,00                                     | 28.01.2019       | 28.01.2019                   |
| C              | 172 000      | 17 200,00                                     | 28.01.2019       | 28.01.2019                   |
| D              | 77 200       | 7 720,00                                      | 30.08.2019       | 30.08.2019                   |
| D              | 104 321      | 10 432,10                                     | 27.02.2020       | 27.02.2020                   |
| D              | 4 703        | 470,3   | 02.06.2020       | 02.06.2020                   |
| E              | 271 550      | 27 155,00                                     | 25.11.2020       | 25.11.2020                   |
| F              | 211 225      | 21 122,50                                     | 25.01.2021       | 25.01.2021                   |
| G              | 360 000      | 36 000,00                                     | 23.04.2021       | 23.04.2021                   |
| I              | 140 536      | 14 053,60                                     | 25.08.2022       | 25.08.2022                   |
| J              | 152 143      | 15 214,30                                     | 13.01.2023       | 13.01.2023                   |
| K              | 400 000      | 40 000,00                                     | 28.04.2023       | 28.04.2023                   |
| L              | 150 000      | 15 000,00                                     | 03.07.2023       | 03.07.2023                   |
| M              | 795 000      | 79 500,00                                     | 27.06.2024       | 27.06.2024                   |

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Liczba akcji, razem            | 4 924 468 szt. |
| Kapitał zakładowy, razem       | 492 446,80 zł  |
| Wartość nominalna jednej akcji | 0,10 zł        |

**Program motywacyjny**

Uchwałą nr 05/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lutego 2021 roku utworzony został w Jednostce program motywacyjny oparty o akcje Bioceltix S.A. Nadrzędnym celem programu motywacyjnego jest stworzenie mechanizmu zmierzającego do realizacji strategii Spółki, w celu zapewnienia stałego wzrostu jej wartości rynkowej, a w rezultacie wartości akcji posiadanych przez wszystkich jej akcjonariuszy. Dodatkowym celem programu jest stworzenie dodatkowego systemu wynagradzania oraz mechanizmów motywujących uczestników programu motywacyjnego do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, które powinny zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką.

Program motywacyjny został oparty na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 29 267 złotych, na podstawie uchwały nr 03/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2021 roku, uprawniających do objęcia nie więcej niż 292.679 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Program motywacyjny realizowany będzie w Spółce w latach 2021 – 2026. W ramach programu motywacyjnego warranty serii H mogą zostać zaoferowane do nabycia uczestnikom programu, tj. członkom Zarządu Spółki, pracownikom oraz współpracownikom Jednostki.

Osoby uprawnione będą mogły nabyć uprawnienie do objęcia akcji za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł. Liczba akcji Spółki, które zostaną zaoferowane danemu uprawnionemu w ramach programu motywacyjnego uzależniona została od decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki. Do dnia sporządzenia Półrocznego Sprawozdania Finansowego uczestnikom nie zostały zaoferowane akcje. Spółka sporządza Sprawozdanie finansowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, które nie wykazują konieczności ujęcia w księgach rachunkowych wyceny programu motywacyjnego.

#### NOTA 14. Kapitał zapasowy

| Lp.                     | Wyszczególnienie   | 30.06.2025    | 31.12.2024    | 30.06.2024    |
|-------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| a)                      | ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                               | 37 925 657,97 | 52 823 596,19 | 52 826 896,19 |
| b)                      | utworzony ustawowo   | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| c)                      | utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| d)                      | z dopłat akcjonariuszy/wspólników  | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| e)                      | inny (wg rodzaju)  | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Kapitał zapasowy, razem |  | 37 925 657,97 | 52 823 596,19 | 52 826 896,19 |

Spółka dnia 16.06.2025 podjęła Uchwałę o pokryciu straty poniesionej w latach poprzednich z kapitału zapasowego w kwocie 14 897 938,22 zł i na dzień 30.06.2025 r. posiada kapitał zapasowy, który stanowi agio w wysokości 37 925 657,97 zł.

#### NOTA 15. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowymi i w okresach porównawczych w Spółce nie występował kapitał z aktualizacji wyceny.

#### NOTA 16. Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

| Lp.                                 | Wyszczególnienie   | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|-------------------------------------|--|------------|------------|------------|
| a)                                  | utworzony zgodnie ze statutem/umową                        | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| b)                                  | na akcje (udziały) własne                                  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| c)                                  | Niezarejestrowane podwyższenie kapitału na dzień bilansowy | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| Pozostałe kapitały rezerwowe, razem |  | 0,00       | 0,00       | 0,00       |

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie wystąpił kapitał rezerwowy.

#### NOTA 17. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowymi i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały odpisy z zysku netto.

#### NOTA 18. Rezerwy

##### NOTA 18. 1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Wyszczególnienie  | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|-----|---|------------|------------|------------|
| 1.  | Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym: | 68 750,44  | 44 246,82  | 44 246,82  |
| a)  | odniesionej na wynik finansowy  | 68 672,96  | 44 246,82  | 44 246,82  |
|     | - różnica przejściowa z tytułu leasingu   | 42 187,86  | 12 630,01  | 12 630,01  |
|     | - różnica przejściowa z tytułu wartości środków trwałych                        | 26 485,10  | 31 616,81  | 31 616,81  |
|     | - odsetki   | 0,00       | 0,00       | 0,00       |

|  |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - wyceny bilansowe   | 77,48            | 0,00             | 0,00             |
| b) odniesionej na kapitał własny   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| <b>2. Zwiększenia</b>  | <b>34 868,57</b> | <b>30 124,54</b> | <b>20 175,07</b> |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)                      | 34 868,57        | 30 124,54        | 20 175,07        |
| – odsetek  | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| – różnicy przejściowej z tytułu leasingu   | 34 285,16        | 30 047,06        | 0,00             |
| – różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego   | 0,00             |                  | 20 175,07        |
| - wyceny bilansowe   | 583,41           | 77,48            | 0,00             |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| <b>3. Zmniejszenia</b>   | <b>3 795,46</b>  | <b>5 620,92</b>  | <b>489,21</b>    |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 3 795,46         | 5 620,92         | 489,21           |
| – różnicy przejściowej z tytułu leasingu   |                  | 489,21           | 489,21           |
| – różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego   | 3 717,98         | 5 131,71         | 0,00             |
| – odsetek  | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| - wyceny bilansowe   | 77,48            | 0,00             | 0,00             |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| <b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>                          | <b>99 823,55</b> | <b>68 750,44</b> | <b>63 932,68</b> |
| a) odniesionej na wynik finansowy  | 99 823,55        | 68 750,44        | 63 932,68        |
| - z tytułu różnicy przejściowej z tytułu leasingu  | 76 473,02        | 42 187,86        | 12 140,80        |
| - z tytułu różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego  | 22 767,12        | 26 485,10        | 51 791,88        |
| - odsetek  | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| - wyceny bilansowe   | 583,41           | 77,48            | 0,00             |
| b) odniesionej na kapitał własny   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |

**NOTA 18. 2. Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)**

| Lp.   | Rezerwa emerytalne i podobne | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|---|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>1. Stan rezerwy na początek okresu, w tym:</b> |                              | <b>299 659,71</b>          | <b>230 214,36</b>          | <b>230 214,36</b>          |
| a) Rezerwa urlopową                               |                              | 222 887,45                 | 221 632,69                 | 221 632,69                 |
| b) Rezerwa emerytalna                             |                              | 22 078,76                  | 8 581,67                   | 8 581,67                   |
| c) Rezerwa na wynagrodzenie                       |                              | 54 693,50                  | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>2. Zwiększenia</b>                             |                              | <b>587 816,05</b>          | <b>1 047 640,19</b>        | <b>531 627,36</b>          |
| a) Rezerwa urlopową                               |                              | 587 816,05                 | 979 449,60                 | 531 627,36                 |
| b) Rezerwa emerytalna                             |                              | 0,00                       | 13 497,09                  | 0,00                       |
| c) Rezerwa na wynagrodzenie                       |                              | 0,00                       | 54 693,50                  | 0,00                       |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                            |                              | <b>551 741,08</b>          | <b>978 194,84</b>          | <b>481 837,21</b>          |
| a) Rezerwa urlopową                               |                              | 497 047,58                 | 978 194,84                 | 481 837,21                 |
| b) Rezerwa emerytalna                             |                              | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |

|           |  |                   |                   |                   |
|-----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| c)        | Rezerwa na wynagrodzenie                     | 54 693,50         | 0,00              | 0,00              |
| <b>4.</b> | <b>Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:</b> | <b>335 734,68</b> | <b>299 659,71</b> | <b>280 004,51</b> |
| a)        | Rezerwa urlopową                             | 313 655,92        | 222 887,45        | 271 422,84        |
| b)        | Rezerwa emerytalna                           | 22 078,76         | 22 078,76         | 8 581,67          |
| c)        | Rezerwa na wynagrodzenie                     | 0,00              | 54 693,50         | 0,00              |

Zarząd Spółki w latach 2019 – 2020 szacował wartość rezerwy emerytalnej na poziomie bliskim zero złotych. W 2021 roku wartość oszacowanej rezerwy wyniosła 8 581,67 złotych. W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym z uwagi na wzrost zatrudnienia została ponownie oszacowana wartość rezerwy emerytalnej na kwotę 22 078,76 złotych.

#### NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

| Lp. | Wyszczególnienie  | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|-----|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a)  | wobec jednostek powiązanych, w tym:   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostek zależnych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostki dominującej   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| b)  | wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym: | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostek współzależnych  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostek stowarzyszonych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec innych jednostek  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| c)  | wobec pozostałych jednostek, w tym:   | 138 592,80                 | 149 551,18                 | 60 587,56                  |
|     | – wobec wspólnika jednostki współzależnej   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec znaczącego inwestora  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec innych jednostek  | 138 592,80                 | 149 551,18                 | 60 587,56                  |
|     | – inne zobowiązania finansowe, w tym:   | 138 592,80                 | 149 551,18                 | 60 587,56                  |
|     | – umowy leasingu finansowego  | 138 592,80                 | 149 551,18                 | 60 587,56                  |
|     | <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>   | <b>138 592,80</b>          | <b>149 551,18</b>          | <b>60 587,56</b>           |

#### NOTA 19. 1. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresach spłaty

| Lp. | Wyszczególnienie                          | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|-----|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a)  | powyżej 1 roku do 3 lat                   | 138 486,90                 | 149 445,28                 | 60 481,66                  |
| b)  | powyżej 3 do 5 lat                        | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| c)  | powyżej 5 lat                             | 105,90                     | 105,90                     | 105,90                     |
|     | <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> | <b>138 592,80</b>          | <b>149 551,18</b>          | <b>60 587,56</b>           |

#### NOTA 19. 2. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

| Lp. | Wyszczególnienie  | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|-----|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a)  | w walucie polskiej  | 138 592,80                 | 149 551,18                 | 60 587,56                  |
| b)  | w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                   | <b>138 592,80</b>          | <b>149 551,18</b>          | <b>60 587,56</b>           |

**NOTA 19. 3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.

**NOTA 19. 4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

**NOTA 20. Zobowiązania krótkoterminowe**

| Lp. | Wyszczególnienie  | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|-----|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a)  | wobec jednostek powiązanych, w tym:   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostek zależnych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostki dominującej   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| b)  | wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:               | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostek współzależnych  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec jednostek stowarzyszonych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec innych jednostek  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| c)  | wobec pozostałych jednostek, w tym:   | 3 028 806,36               | 2 910 247,92               | 6 697 433,70               |
|     | – wobec wspólnika jednostki współzależnej   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec znaczącego inwestora  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – kredyty i pożyczki, w tym:  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – długoterminowe w okresie spłaty   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – wobec innych jednostek  | 3 028 806,36               | 2 910 247,92               | 6 697 433,70               |
|     | – kredyty i pożyczki, w tym:  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – długoterminowe w okresie spłaty   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – inne zobowiązania finansowe, w tym:   | 316 553,73                 | 674 369,05                 | 149 442,07                 |
|     | – umowy leasingu finansowego  | 316 553,73                 | 674 369,05                 | 149 442,07                 |
|     | – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności   | 1 325 114,00               | 1 492 717,03               | 3 465 847,63               |
|     | – do 12 miesięcy  | 1 325 114,00               | 1 492 717,03               | 3 465 847,63               |
|     | – powyżej 12 miesięcy   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – zaliczki otrzymane na dostawy   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – zobowiązania wekslowe   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
|     | – z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 1 063 367,55               | 463 525,15                 | 278 330,10                 |
|     | – z tytułu wynagrodzeń  | 321 713,72                 | 278 635,69                 | 244 299,90                 |
|     | – inne (wg rodzaju):  | 2 057,36                   | 1 001,00                   | 2 559 514,00               |
|     | - zobowiązania z tytułu kosztów emisji akcji  | 0,00                       | 0,00                       | 2 555 859,00               |
|     | - pozostałe rozrachunki z pracownikami  | 2 057,36                   | 1 001,00                   | 3 655,00                   |
| d)  | <b>fundusze specjalne (wg tytułów)</b>  | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
|     | <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>  | <b>3 028 806,36</b>        | <b>2 910 247,92</b>        | <b>6 697 433,70</b>        |

#### NOTA 20. 1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

| Lp. | Wyszczególnienie  | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|-----|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a)  | w walucie polskiej  | 2 198 881,86               | 1 759 451,67               | 3 554 535,46               |
| b)  | w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 829 924,50                 | 1 150 796,25               | 3 142 898,24               |
|     | <b>b.1. jednostka / waluta: 1 / EUR</b>                     | 183 881,50                 | 269 116,63                 | 731 675,84                 |
|     | PLN   | 780 006,93                 | 1 150 796,25               | 3 140 749,14               |
|     | <b>b.2. jednostka / waluta: 1 / USD</b>                     | 13 803,11                  | 0,00                       | 543,10                     |
|     | PLN   | 49 917,57                  | 0,00                       | 2 149,10                   |
|     | <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                  | <b>3 028 806,36</b>        | <b>2 910 247,92</b>        | <b>6 697 433,70</b>        |

#### NOTA 20. 2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

#### NOTA 20. 3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

#### NOTA 20. 4. Zabezpieczone zobowiązania krótkoterminowe

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały zabezpieczone zobowiązania krótkoterminowe.

#### NOTA 21. Rozliczenia międzyokresowe

##### NOTA 21. 1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowała ujemna wartość firmy.

##### NOTA 21. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

| Lp. | Wyszczególnienie                                 | 30.06.2025  | 31.12.2024      | 30.06.2024       |
|-----|--|-------------|-----------------|------------------|
| a)  | <b>bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>      |
|     | – długoterminowe (wg tytułów)                    | 0,00        | 0,00            | 0,00             |
|     | – krótkoterminowe (wg tytułów)                   | 0,00        | 0,00            | 0,00             |
| b)  | <b>rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>     | <b>0,00</b> | <b>7 897,14</b> | <b>18 027,18</b> |
|     | – długoterminowe (wg tytułów)                    | 0,00        | 0,00            | 6 753,36         |
|     | dotacja do środka trwałego                       | 0,00        | 0,00            | 6 753,36         |
|     | – krótkoterminowe (wg tytułów)                   | 0,00        | 7 897,14        | 11 273,82        |
|     | dotacje NCBiR                                    | 0,00        | 0,00            | 0,00             |
|     | dotacja do środka trwałego                       | 0,00        | 7 897,14        | 11 273,82        |
|     | <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>    | <b>0,00</b> | <b>7 897,14</b> | <b>18 027,18</b> |

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem finansowym i w okresach porównawczych w Spółce występowały krótkoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanego wsparcia i dotacji.



## **I. Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca produkcji allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej**

Spółka otrzymała dotacje udzielone przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Produkcja allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania – substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów” w ramach działania 1.1.1. Badania przemysłowe i prace rozwojowe Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa została zawarta w Warszawie w dniu 02.03.2017 roku.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 4 520 762,90 zł, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych wynosiła 4 520 762,90 zł, przy czym:

- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace rozwojowe wynosiła 4 520 762,90 zł.

Instytucja Pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 2 712 457,74 zł, przy czym:

- maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosiła 2 712 457,74 zł, co stanowiło 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej.

Koszty pośrednie rozliczane były stawką ryczałtową, która wynosiła 17% wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, z wyłączeniem kosztów podwykonawstwa, nie więcej niż 644 192,90 zł.

Wydatki wykraczające poza całkowitą kwotę kosztów kwalifikowalnych, w tym wydatki wynikające z wzrostu kosztu całkowitego realizacji Projektu były ponoszone przez Spółkę i były kosztami niekwalifikowalnymi.

Wkładem własnym były środki finansowe zabezpieczone przez Spółkę, które zostały przeznaczone na pokrycie kosztów kwalifikowalnych i które nie zostały przekazane Spółce w formie dofinansowania. Projekt został zakończony w 2022 roku.

## **II. Dotacja dotycząca wsparcia projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Infini Sp. z o. o.**

Spółka w dniu 17 listopada 2017 roku we Wrocławiu zawarła umowę o wsparcie zgodnie z projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Podziałanie 1.3.1: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa. Umowa została zawarta pomiędzy Spółką Bioceltix, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) oraz Infini Sp. z o. o. (Grantodawca, Fundusz).

Na warunkach określonych w umowie Fundusz powierzył Spółce Bioceltix grant w wysokości 800 000,00 zł. Grant jest przeznaczony na realizację zadań w ramach projektu B+R. Fundusz dokonał inwestycji do kwoty 200 000,00 zł. Projekt ma na celu wdrożenie na rynek weterynaryjnego produktu leczniczego na bazie komórek macierzystych, sklasyfikowanego jako produkt somatycznej terapii komórkowej, oferowanego w postaci allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych pozyskiwanych z tkanki tłuszczowej zdrowych dawców w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów. Planowany termin zakończenia projektu to grudzień 2025 roku.

## **III. Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca opracowania, produkcji i badania klinicznego leku biologicznego**

Spółka otrzymała dotację udzieloną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Opracowanie, produkcja i badanie kliniczne leku biologicznego na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek zrzębu tkanki tłuszczowej przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, zgodnie z umową o dofinansowanie nr POIR 01.01.01.-00-0134/19 z dnia 23.09.2019 r.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 7 192 495,59 zł, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych wynosi 7 192 495,59 zł, przy czym:

- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na badania przemysłowe wynosi 3 039 878,50 zł,
- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace rozwojowe wynosi 2 822 856,50 zł,
- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace przedwdrożeniowe wynosi 1 329 760,59 zł, w tym:
  - w ramach pomocy de minimis – 773 470,59 zł oraz
  - na pokrycie kosztów usług doradczych MŚP – 556 290,00 zł.

Instytucja Pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 5 009 885,23 zł, przy czym:

- maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 2 431 902,80 zł, co stanowi 80% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 1 693 713,90 zł co stanowi 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania w ramach pomocy de minimis wynosi 696 123,53 zł co stanowi 90% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania na pokrycie kosztów doradczych dla MŚP wynosi 278 145,00 zł co stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej.

Koszty pośrednie rozliczane są stawką ryczałtową, która wynosi maksymalnie 25% wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, z wyłączeniem kosztów podwykonawstwa.

W dniu 30 września 2023 Spółka zakończyła projekt zgodnie z umową o dofinansowanie nr POIR 01.01.01.-00-0134/19 z dnia 23.09.2019 r., osiągając większość celów projektu. Wniosek o płatność końcową w kwocie 972 871,63 zł został złożony w dniu 31.10.2023 r. Instytucja Pośrednicząca w związku z weryfikacją wniosku o płatność końcową uznała wydatki wykazane we wskazanym wniosku za wydatki niekwalifikowane w całości. Spółka bezskutecznie odwołała się do Instytucji Pośredniczącej od wyników weryfikacji wniosku o płatność. Na dzień Śródrocznego Sprawozdania Finansowego wymieniona korekta dofinansowania została uwzględniona w przedstawionych wynikach finansowych Spółki.

#### **IV. Dotacja od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca opracowania biologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów.**

Spółka w dniu 22.12.2023 r. zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) o dofinansowanie dla projektu pt.: „Opracowanie biologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów”. Projekt realizowany jest w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki.

Celem projektu jest opracowanie innowacyjnego, biologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego wykorzystującego allogeniczne mezenchymalne komórki macierzyste, przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Projekt obejmuje swoim zakresem kompletną ścieżkę rozwojową dla produktu BCX-CM-AD, w tym koszty związane z przeprowadzeniem badania klinicznego.

Całkowity koszt realizacji Projektu zgodnie z ww. umową wynosi 20 025 176,82 zł, przy czym:

- Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wynosi 17 687 931,54 zł.
- Całkowita kwota dofinansowania wynosi 10 612 758,93 zł.

Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu rozpoczyna się w dniu 01.06.2023 r. i kończy się w dniu 31.10.2025 r.

Na Dzień Raportu Spółka oczekuje zaksięgowania kolejnego rozliczenia zaliczki w ramach przedmiotowego projektu, równocześnie realizując wydatki projektowe zgodnie z zatwierdzonym budżetem projektu.

#### **V. Dotacja od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości dotycząca Budowy i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki**

Spółka zawarła z dniem 16 lipca 2025 roku umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu pt. „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej” w ramach I Priorytetu Programu Fundusze Europejskie Dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027 (FENG). Celem Projektu jest budowa i uruchomienie nowej wytwórni farmaceutycznej dla opracowywanych przez Emitenta weterynaryjnych produktów leczniczych. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 61,0 mln zł, całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych w Projekcie wynosi 49,6 mln zł a całkowita kwota dofinansowania do Projektu wynosi 17,4 mln zł. Zgodnie z zawartą umową, wypłata dofinansowania zostaje wstrzymana do czasu dostarczenia przez Emitenta i zaakceptowania przez PARP następujących dokumentów:

- 1) wypełnionego formularza „Analiza zgodności Projektu z polityką ochrony środowiska”, w przypadku konieczności jego aktualizacji, wraz z kopią zezwolenia na inwestycję realizowaną w ramach modułu „Wdrożenie innowacji”,
- 2) decyzji o rejestracji produktu leczniczego BCX-CM-J stosowanego w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów wydanej przez Europejską Agencję Leków (EMA).

Ponadto dofinansowanie zostaje udzielone w formie dotacji warunkowej, która składa się z:

- 1) części bezzwrotnej dofinansowania, która nie podlega zwrotowi (50% dotacji, tj. kwota 8,7 mln zł) oraz
- 2) części zwrotnej dofinansowania, która w części lub w całości podlega zwrotowi (do 50% dotacji, tj. kwota do 8,7 mln zł) – zależnie od osiągnięcia zakładanych wskaźników realizacji Projektu.

Na Dzień Publikacji Raportu przedmiotowy projekt nie wpływa na stan międzyokresowych rozliczeń przychodów.

#### NOTA 22. Dane objaśniające dla wartości księgowej na jedną akcję

| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ                           | 30.06.2025    | 31.12.2024    | 30.06.2024    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa Jednostki (w zł)                         | 31 249 406,00 | 38 418 104,77 | 44 886 932,59 |
| Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)                  | 4 924 468     | 4 924 468     | 4 924 468     |
| Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)      | 4 924 468     | 4 924 468     | 4 924 468     |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>6,35</b>   | <b>7,80</b>   | <b>9,12</b>   |
| <b>Wartość księgowa rozwodniony na jedną akcję (w zł)</b> | <b>6,35</b>   | <b>7,80</b>   | <b>9,12</b>   |

Do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję przyjęto liczbę wyemitowanych i zarejestrowanych akcji na dany dzień bilansowy. Przy wyliczeniu rozwodnionej liczby akcji nie uwzględniono emisji przewidzianej na potrzeby programu motywacyjnego, ponieważ nie przyznano dotychczas praw do akcji osobom uprawnionym.

## 5.8 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

### NOTA 23. Należności i zobowiązania warunkowe

#### NOTA 23. 1. Należności warunkowe (z tytułu)

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały należności warunkowe.

#### NOTA 23. 2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe. Natomiast Spółka wystawiła weksle, w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów. Weksle do umów dotacyjnych wystawione zostały w związku z wymaganiami regulaminów projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Łączna suma wekslowa w związku z wystawionymi wekslami in blanco stanowi wartość otrzymanych dotacji.

Na dzień sporządzenia Półrocznego Sprawozdania Finansowego Spółka posiadała zobowiązania warunkowe dotyczące:

- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0281/16 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu;
- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0134/19 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu;
- umowy o dofinansowanie projektu nr FENG.01.01-IP.02-1615/23 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu;
- umowy o dofinansowanie projektu nr FENG.01.01-IP.02-0011/24 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu.

W ocenie Zarządu Spółki do dnia sporządzenia Półrocznego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2025 r. nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

#### NOTA 23. 3. Zabezpieczone zobowiązania warunkowe

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały zabezpieczone zobowiązania warunkowe.

## 5.9 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### NOTA 24. Przychody ze sprzedaży produktów

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występowały przychody ze sprzedaży produktów.

### NOTA 25. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występowały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

### NOTA 26. Koszty według rodzaju oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych. Koszty rodzajowe przedstawione zostały w rachunku zysków i strat sporządzonym przez Spółkę w wariantach porównawczych.

### NOTA 27. Inne przychody operacyjne

| Lp.                                     | Wyszczególnienie                    | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|---|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a)                                      | rozwiązanie rezerw (z tytułu)       | 0,00                      | 0,00                      |
| b)                                      | pozostałe, w tym:                   | 10 759,91                 | 28 817,67                 |
|   | inne pozostałe przychody operacyjne | 10 759,91                 | 28 817,67                 |
| <b>Inne przychody operacyjne, razem</b> |                                     | <b>10 759,91</b>          | <b>28 817,67</b>          |

### NOTA 28. Inne koszty operacyjne

| Lp.                                  | Wyszczególnienie             | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a)                                   | utworzone rezerwy (z tytułu) | 0,00                      | 0,00                      |
| b)                                   | pozostałe, w tym:            | 18 142,74                 | 5 984,55                  |
|                                      | zaokrąglenia                 | 0,00                      | 0,00                      |
|                                      | darowizny                    | 8 000,00                  | 5 000,00                  |
|                                      | pozostałe                    | 10 142,74                 | 984,55                    |
| <b>Inne koszty operacyjne, razem</b> |                              | <b>18 142,74</b>          | <b>5 984,55</b>           |

### NOTA 29. Przychody finansowe

#### NOTA 29. 1. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występowały przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach.

#### NOTA 29. 2. Przychody finansowe

| Lp. | Wyszczególnienie                                      | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|-----|---|---------------------------|---------------------------|
| a)  | <b>z tytułu udzielonych pożyczek</b>                  | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
|     | – od jednostek powiązanych, w tym:                    | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
|     | – dla jednostki zależnej                              | 0,00                      | 0,00                      |
|     | – dla jednostki dominującej                           | 0,00                      | 0,00                      |
|     | – od pozostałych jednostek, w których emitent posiada | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |

|   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| <b>zaangażowanie w kapitale, w tym:</b>               |                   |                  |
| – od jednostek współzależnych                         | 0,00              | 0,00             |
| – od jednostek stowarzyszonych                        | 0,00              | 0,00             |
| – od jednostek innych                                 | 0,00              | 0,00             |
| <b>– od pozostałych jednostek, w tym:</b>             | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      |
| – od wspólnika jednostki współzależnej                | 0,00              |                  |
| – od znaczącego inwestora                             | 0,00              | 0,00             |
| – od innych jednostek                                 | 0,00              | 0,00             |
| <b>b) pozostałe odsetki</b>                           | <b>148 767,10</b> | <b>38 258,10</b> |
| – od jednostek powiązanych, w tym:                    | 0,00              | 0,00             |
| – od pozostałych jednostek, w których emitent posiada | 0,00              | 0,00             |
| <b>zaangażowanie w kapitale, w tym:</b>               |                   |                  |
| – od jednostek współzależnych                         | 0,00              | 0,00             |
| – od jednostek stowarzyszonych                        | 0,00              | 0,00             |
| – od jednostek innych                                 | 0,00              | 0,00             |
| <b>od pozostałych jednostek, w tym:</b>               | <b>148 767,10</b> | <b>38 258,10</b> |
| – od wspólnika jednostki współzależnej                | 0,00              | 0,00             |
| – od znaczącego inwestora                             | 0,00              | 0,00             |
| – od innych jednostek                                 | 148 767,10        | 38 258,10        |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>    | <b>148 767,10</b> | <b>38 258,10</b> |

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym wystąpiły przychody z tytułu odsetek bankowych od posiadanych środków pieniężnych. W okresach porównawczych w Spółce nie występowały przychody z tytułu odsetek.

### NOTA 29. 3. Inne przychody finansowe

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występowała pozycja inne przychody finansowe.

### NOTA 30. Koszty finansowe

#### NOTA 30. 1. Koszty finansowe z tytułu odsetek

| Lp.  | Wyszczególnienie | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>a) od kredytów i pożyczek</b>                       |                  | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| – dla jednostek powiązanych, w tym:                    |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla jednostki zależnej                               |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla jednostki dominującej                            |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>zaangażowanie w kapitale, w tym:</b>                |                  |                           |                           |
| – dla pozostałych jednostek, w tym:                    |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla wspólnika jednostki współzależnej                |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla znaczącego inwestora                             |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla innych jednostek                                 |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>b) pozostałe odsetki</b>                            |                  | <b>93 049,42</b>          | <b>43 970,50</b>          |
| – dla jednostek powiązanych, w tym:                    |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| – dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada |                  | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>zaangażowanie w kapitale, w tym:</b>                |                  |                           |                           |



|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| dla pozostałych jednostek, w tym:               | 93 049,42        | 43 970,50        |
| – dla wspólnika jednostki współzależnej         | 0,00             | 0,00             |
| – dla znaczącego inwestora                      | 0,00             | 0,00             |
| – dla innych jednostek                          | 93 049,42        | 43 970,50        |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>93 049,42</b> | <b>43 970,50</b> |

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce występowały odsetki z tytułu umów leasingu finansowego.

#### NOTA 30. 2. Inne koszty finansowe

| Lp.       | Wyszczególnienie                    | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|-----------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>a)</b> | <b>ujemne różnice kursowe</b>       | <b>46 300,84</b>          | <b>50 484,40</b>          |
|           | – zrealizowane                      | 49 168,81                 | 40 730,28                 |
|           | – niezrealizowane                   | -2 867,97                 | 9 754,12                  |
| <b>b)</b> | <b>utworzone rezerwy (z tytułu)</b> | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| <b>c)</b> | <b>pozostałe, w tym:</b>            | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
|           | <b>Inne koszty finansowe, razem</b> | <b>46 300,84</b>          | <b>50 484,40</b>          |

#### NOTA 31. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występowały udziały w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

#### NOTA 32. Podatek dochodowy

##### NOTA 32. 1. Podatek dochodowy bieżący

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie wystąpił podatek dochodowy bieżący.

| Lp.       | Wyszczególnienie   | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|-----------|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>-7 506 050,02</b>      | <b>-8 408 502,66</b>      |
| <b>2.</b> | <b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b> | <b>384 546,46</b>         | <b>128 122,48</b>         |
|           | - przychody zwolnione z opodatkowania  | 0,00                      | 0,00                      |
|           | - przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym   | 583 914,01                | 1 625 276,04              |
|           | - przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych          | 913,18                    | 0,00                      |
|           | - koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów  | 760 999,83                | 1 749 678,23              |
|           | - koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku  | 381 330,64                | 295 522,60                |
|           | - koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych            | 174 783,18                | 291 802,31                |
| <b>3.</b> | <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>   | <b>-7 121 503,56</b>      | <b>-8 280 380,18</b>      |
| <b>4.</b> | <b>Podatek dochodowy według stawki %</b>   | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| <b>5.</b> | <b>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>                                  | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |

|    |  |             |             |
|----|--|-------------|-------------|
| 6. | <b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
|    | – wykazany w rachunku zysków i strat   | 0,00        | 0,00        |
|    | – dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                         | 0,00        | 0,00        |
|    | – dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0,00        | 0,00        |

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

#### NOTA 32. 2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

| Lp. | Wyszczególnienie   | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|-----|--|---------------------------|---------------------------|
| 1.  | Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych  | 24 498,39                 | 23 907,74                 |
| 2.  | Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych  | 0,00                      | 0,00                      |
| 3.  | Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu                               | 0,00                      | 0,00                      |
| 4.  | Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy | 0,00                      | 0,00                      |
| 5.  | Inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)  | 0,00                      | 0,00                      |
|     | <b>Podatek dochodowy odroczony, razem, w tym:</b>  | <b>24 498,39</b>          | <b>23 907,74</b>          |
|     | – ujęty na kapitale własnym  | 0,00                      | 0,00                      |
|     | – ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy  | 0,00                      | 0,00                      |

| Lp. | Wyszczególnienie  | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|-----|---|---------------------------|---------------------------|
| 1.  | Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej  | 0,00                      | 0,00                      |
| 2.  | Podatek dochodowy powstały w wyniku operacji o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie | 0,00                      | 0,00                      |

**NOTA 32. 3. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1406, 1492, 1565, 2122 i 2123) - w przypadku podatników opodatkowanych ryczałtem od dochodów spółek**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występuje opodatkowanie ryczałtem od dochodów spółek.

**NOTA 33. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie występowały pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

**NOTA 34. Propozycje co do sposobu podziału zysku, pokrycia straty**

Zarząd Spółki proponuje pokryć poniesione straty w okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym z kapitałów zapasowych.

**NOTA 35. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą**

| <b>ZYSK / STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>                    | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>30.06.2025</b> | <b>30.06.2024</b> |
| Zysk (strata) netto Jednostki w zł                     | -7 530 548,41     | -8 432 410,40     |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)                    | 4 924 468         | 4 142 645         |
| Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)        | 4 924 468         | 4 142 645         |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>-1,53</b>      | <b>-2,04</b>      |
| <b>Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)</b> | <b>-1,53</b>      | <b>-2,04</b>      |

Do wyliczenia straty na jedną akcję oraz rozwodnionej straty na jedną akcję przyjęto średnioważoną liczbę wyemitowanych i zarejestrowanych akcji w danym roku obrotowym. Średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu to liczba akcji zwykłych na początku danego okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych lub wyemitowanych w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie. Przy wyliczeniu rozwodnionej liczby akcji nie uwzględniono emisji przewidzianej na potrzeby programu motywacyjnego, ponieważ nie przyznano dotychczas praw do akcji osobą uprawnionym.

## 5.10 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka sporządzała rachunek przepływ pieniężnych metodą pośrednią.

Poniżej zaprezentowano wyjaśnienia ujętych w rachunku przepływów pieniężnych zmian stanu zobowiązań i należności wraz z wyjaśnieniem niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

| Wyszczególnienie  | 01.01.2025-<br>30.06.2025 | 01.01.2024-<br>31.12.2024 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Zmiana stanu rezerw</b>                                      | <b>67 148,09</b>          | <b>93 948,98</b>          | <b>69 476,02</b>          |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw                                   | 67 148,09                 | 93 948,98                 | 69 476,02                 |
| <b>Zmiana stanu zapasów</b>                                     | <b>14 000,00</b>          | <b>-5 382,11</b>          | <b>-12 503,95</b>         |
| Bilansowa zmiana stanu zapasów                                  | 14 000,00                 | -5 382,11                 | -12 503,95                |
| <b>Zmiana stanu należności</b>                                  | <b>3 146 400,37</b>       | <b>-3 089 698,98</b>      | <b>-999 496,44</b>        |
| Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu  | 3 146 400,37              | -3 089 698,98             | -999 496,44               |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań</b>                                  | <b>1 428 545,95</b>       | <b>445 804,57</b>         | <b>2 543 217,33</b>       |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu  | 1 070 730,63              | 1 021 449,54              | 4 808 635,32              |
| Korekta – zmiana stanu zobowiązań leasingowych                  | 357 815,32                | -575 644,97               | -50 717,99                |
| Korekta – zmiana stanu zobowiązań kosztów podwyższenia kapitału | 0,00                      | 0,00                      | -2 214 700,00             |
| Korekta – zmiana stanu zobowiązań kredyt w koncie               | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>                  | <b>-230 730,08</b>        | <b>-806 113,22</b>        | <b>-64 151,76</b>         |
| Część krótkoterminowa   | -224 155,35               | -812 138,50               | -50 663,52                |
| Część długoterminowa  | -6 574,73                 | 6 025,28                  | -13 488,24                |

## 5.11 DODATKOWE INFORMACJE

### 1. Informacja o instrumentach finansowych

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Tym samym Spółka definiuje następująco instrumenty finansowe:

1. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – aktywa i zobowiązania utrzymywane w celu generowania krótkoterminowego zysku, aktywa z zamiarem sprzedaży w krótkim czasie lub będące częścią portfela, z którego dokonano w przeszłości sprzedaży w celu osiągnięcia korzyści w krótkim czasie oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentami zabezpieczającymi.
2. Pożyczki udzielone i należności własne – aktywa, które powstały wskutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, obligacje i inne instrumenty dłużne.
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o stale określonych płatnościach i ustalonych terminach płatności oraz aktywa z zamiarem utrzymywania do terminu wymagalności.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne aktywa, które nie zostały zdefiniowane wyżej.

Do grupy aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu Spółka zakwalifikowała jako zobowiązanie finansowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego.

Grupa aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności obejmuje lokaty bankowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: Spółka zakwalifikowała środki pieniężne obejmujące środki na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe – lokata overnight. Spółka w okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Stan na 30 czerwca 2024 roku

| Wyszczególnienie   | Stan na<br>początek roku<br>obrotowego | Zwiększenia          | Zmniejszenia      | Stan na koniec<br>roku<br>obrotowego |
|--|--|----------------------|-------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>               | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                          |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b> | <b>175 057,72</b>                      | <b>200 233,51</b>    | <b>165 261,60</b> | <b>210 029,63</b>                    |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe              | 76 333,64                              | 0,00                 | 15 746,08         | 60 587,56                            |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe             | 98 724,08                              | 200 233,51           | 149 515,52        | 149 442,07                           |
| - zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek                  | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>                | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                          |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>  | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                          |
| - lokaty bankowe   | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| - kredyty w rachunku bieżącym                                | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                | <b>9 310 282,56</b>                    | <b>10 725 534,71</b> | <b>0,00</b>       | <b>20 035 817,27</b>                 |
| - środki pieniężne   | 9 310 282,56                           | 10 725 534,71        | 0,00              | 20 035 817,27                        |

Stan na 31 grudnia 2024 roku

| Wyszczególnienie   | Stan na<br>początek roku<br>obrotowego | Zwiększenia          | Zmniejszenia      | Stan na koniec<br>roku<br>obrotowego |
|--|--|----------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                      | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b> | <b>175 057,72</b>                      | <b>1 326 717,85</b>  | <b>677 855,34</b> | <b>823 920,23</b>                    |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe              | 76 333,64                              | 188 677,51           | 115 459,97        | 149 551,18                           |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe             | 98 724,08                              | 1 138 040,34         | 562 395,37        | 674 369,05                           |
| - zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek                  | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| Pożyczki udzielone i należności własne                       | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>  | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                          |
| - lokaty bankowe   | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| - kredyty w rachunku bieżącym                                | 0,00                                   | 0,00                 | 0,00              | 0,00                                 |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                | <b>9 310 282,56</b>                    | <b>24 322 557,91</b> | <b>0,00</b>       | <b>33 632 840,47</b>                 |
| - środki pieniężne   | 9 310 282,56                           | 24 322 557,91        | 0,00              | 33 632 840,47                        |

Stan na 30 czerwca 2025 roku

| Wyszczególnienie   | Stan na początek<br>roku<br>obrotowego | Zwiększenia       | Zmniejszenia        | Stan na koniec<br>roku<br>obrotowego |
|--|--|-------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                      | 0,00                                   | 0,00              | 0,00                | 0,00                                 |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b> | <b>823 920,23</b>                      | <b>118 968,36</b> | <b>487 742,06</b>   | <b>455 146,53</b>                    |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe              | 149 551,18                             | 53 319,31         | 64 277,69           | 138 592,80                           |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe             | 674 369,05                             | 65 649,05         | 423 464,37          | 316 553,73                           |
| - zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek                  | 0,00                                   | 0,00              | 0,00                | 0,00                                 |
| Pożyczki udzielone i należności własne                       | 0,00                                   | 0,00              | 0,00                | 0,00                                 |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>  | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                          |
| - lokaty bankowe   | 0,00                                   | 0,00              | 0,00                | 0,00                                 |
| - kredyty w rachunku bieżącym                                | 0,00                                   | 0,00              | 0,00                | 0,00                                 |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                | <b>33 632 840,47</b>                   | <b>0,00</b>       | <b>3 587 568,33</b> | <b>30 045 272,14</b>                 |
| - środki pieniężne   | 33 632 840,47                          | 0,00              | 3 587 568,33        | 30 045 272,14                        |



## Przychody finansowe - odsetki za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

| Wyszczególnienie   | Odsetki<br>naliczone i<br>zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane wg<br>terminów zapłaty: |                   |             | Odsetki<br>ogółem |
|--|--|---|-------------------|-------------|-------------------|
|  |  | do 3 miesięcy   | powyżej 3         | powyżej 12  |                   |
|  |  |   | do 12<br>miesięcy | miesięcy    |                   |
| Wobec jednostek powiązanych  | 0,00                                   | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| Wobec pozostałych jednostek, w których<br>jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                   | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>   | <b>148 767,10</b>                      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>148 767,10</b> |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 148 767,10                             | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 148 767,10        |

## Przychody finansowe - odsetki za okres 01.01.2024 - 31.12.2024

| Wyszczególnienie   | Odsetki<br>naliczone i<br>zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane wg<br>terminów zapłaty: |                   |             | Odsetki<br>ogółem |
|--|--|---|-------------------|-------------|-------------------|
|  |  | do 3 miesięcy   | powyżej 3         | powyżej 12  |                   |
|  |  |   | do 12<br>miesięcy | miesięcy    |                   |
| Wobec jednostek powiązanych  | 0,00                                   | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| Wobec pozostałych jednostek, w których<br>jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                   | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>   | <b>420 610,15</b>                      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>420 610,15</b> |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 420 610,15                             | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 420 610,15        |

## Przychody finansowe - odsetki za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

| Wyszczególnienie   | Odsetki<br>naliczone i<br>zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane wg<br>terminów zapłaty: |                   |             | Odsetki<br>ogółem |
|--|--|---|-------------------|-------------|-------------------|
|  |  | do 3 miesięcy   | powyżej 3         | powyżej 12  |                   |
|  |  |   | do 12<br>miesięcy | miesięcy    |                   |
| Wobec jednostek powiązanych  | 0,00                                   | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| Wobec pozostałych jednostek, w których<br>jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                   | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 0,00              |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>   | <b>38 258,10</b>                       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>38 258,10</b>  |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 38 258,10                              | 0,00  | 0,00              | 0,00        | 38 258,10         |

| Wyszczególnienie  | Odsetki<br>naliczone i<br>zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane<br>wg terminów zapłaty: |                                   |                        | Odsetki<br>ogółem |
|---|--|---|-----------------------------------|------------------------|-------------------|
|   |  | do 3<br>miesiące  | powyżej<br>3<br>do 12<br>miesiące | powyżej 12<br>miesiące |                   |
| Wobec jednostek powiązanych   | 0,00                                   | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 0,00              |
| Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                   | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 0,00              |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>  | <b>93 049,42</b>                       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>            | <b>93 049,42</b>  |
| - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                   | 93 049,42                              | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 93 049,42         |

| Wyszczególnienie  | Odsetki<br>naliczone i<br>zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane<br>wg terminów zapłaty: |                                   |                        | Odsetki<br>ogółem |
|---|--|---|-----------------------------------|------------------------|-------------------|
|   |  | do 3<br>miesiące  | powyżej<br>3<br>do 12<br>miesiące | powyżej 12<br>miesiące |                   |
| Wobec jednostek powiązanych   | 0,00                                   | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 0,00              |
| Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                   | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 0,00              |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>  | <b>169 071,76</b>                      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>            | <b>169 071,76</b> |
| - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                   | 169 071,76                             | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 169 071,76        |

| Wyszczególnienie  | Odsetki<br>naliczone i<br>zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane<br>wg terminów zapłaty: |                                   |                        | Odsetki<br>ogółem |
|---|--|---|-----------------------------------|------------------------|-------------------|
|   |  | do 3<br>miesiące  | powyżej<br>3<br>do 12<br>miesiące | powyżej 12<br>miesiące |                   |
| Wobec jednostek powiązanych   | 0,00                                   | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 0,00              |
| Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                   | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 0,00              |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>  | <b>43 970,50</b>                       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>            | <b>43 970,50</b>  |
| - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                   | 43 970,50                              | 0,00  | 0,00                              | 0,00                   | 43 970,50         |

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,

- ryzyko związane z płynnością finansową,
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Jednostkę zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny, głównie w USD i EUR i może prowadzić do zwiększenia kosztów działalności w przypadku osłabienia złotego. W ocenie Zarządu Spółki z racji skali zawieranych transakcji walutowych aktualnie Spółka nie musi rozważać ze skorzystania z dostępnych na rynku bankowym instrumentów zarządzania ryzykiem walutowym. Nie mniej z racji rosnącego udziału wydatków w walutach, związanych głównie z prowadzonymi badaniami klinicznymi, Zarząd Spółki na obecnym etapie rozwoju Jednostki ocenia ryzyko walutowe jako średnie.

### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

Ryzyko zmian stóp procentowych odnosi się do negatywnego wpływu tych zmian na sytuację finansową Spółki i dotyczy udzielonych i zaciągniętych pożyczek, umów leasingu oraz środków pieniężnych. Spółka w niewielkim stopniu korzysta ze środków kredytowych, finansując swoją działalność w podstawowym zakresie kapitałem własnym oraz środkami pochodzącymi z dotacji, stąd ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych wpływające na koszt pożyczek czy leasingu ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Spółki.

### **Ryzyko związane z płynnością finansową**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie generowała istotnych przychodów ze sprzedaży, co wynika z wczesnego etapu jej rozwoju. Zgodnie z założeniami, uzyskanie przychodów ze sprzedaży możliwe będzie wraz z komercjalizacją opracowywanych produktów. Brak środków na rozwój działalności może doprowadzić do opóźnień w pracach rozwojowych, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania. Spółka korzysta z finansowania głównie w postaci środków pozyskanych w wyniku emisji akcji oraz dotacji.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe związane jest z brakiem możliwości wywiązania się kontrahentów czy pożyczkobiorców ze swoich zobowiązań wobec Spółki. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. W prezentowanych okresach Spółka nie posiadała przeterminowanych należności, w związku z czym ryzyko kredytowe było identyfikowane na niskim poziomie.

W ocenie Zarządu Jednostki nie występują inne przejawy ryzyka kredytowego oprócz przeterminowania należności.

### **Ryzyko związane z brakiem komercjalizacji produktów**

Na moment sporządzenia Raportu i według najlepszej wiedzy Emitenta, ryzyko związane z całkowitym brakiem komercjalizacji produktów jest znikome. Natomiast skala komercjalizacji może być różna, zależna od wielu czynników i sytuacji rynkowej, na którą Spółka nie ma bezpośredniego wpływu. Z powyższego względu, wynik komercjalizacji i ekonomiczna wartość dodana mogą istotnie się różnić od zakładanych na moment sporządzenia Raportu. Emitent intensywnie pracuje nad procesem tworzenia dokumentacji i rejestracji produktów będących efektem prac badawczych z dziedziny biotechnologii, opartych na autorskiej metodzie hodowli komórek macierzystych.

## **2. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała instrumentów finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

3. Informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównywalnym Spółka nie posiadała papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

4. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej, należy podać: a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku, b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresach sprawozdawczych, c) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi, które są wyceniane według wartości godziwej.

5. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, wspólnika jednostki współzależnej oraz znaczącego inwestora, a także informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń, a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją, niewycenianych metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją, wycenianych metodą praw własności lub metodą proporcjonalną

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń. Spółka posiada zobowiązania warunkowe w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów. Szczegółowy opis znajduje się w nocie 23.2 niniejszego sprawozdania.

6. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

7. Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w: a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2021 r. poz. 2439), b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1844)

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT.

8. Liczbę akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej. Z dniem 13.08.2018 r. Spółka zmieniła formę prawną działalności w drodze przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana lub przewidziana do zaniechania.

10. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w roku obrotowym oraz koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych w budowie.

**11. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.

**12. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.**

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

| Nakłady inwestycyjne                                    | 01.01.2024 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe:         | 720 025,61                 | 1 597 917,08               | 200 233,45                 |
| - zakup   | 562 179,72                 | 297 948,33                 | 0,00                       |
| - leasing finansowy                                     | 157 845,89                 | 1 299 968,75               | 200 233,45                 |
|   | <b>720 025,61</b>          | <b>1 597 917,08</b>        | <b>200 233,45</b>          |

Za poniesione nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe z tytułu leasingu finansowego w danym okresie Spółka uważa zwiększenia środków trwałych leasingowanych wynikające z przyjętych do użytkowania przedmiotów leasingu. Spółka w okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie poniosła i nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Spółka rozpoczęła w roku 2024 działalność inwestycyjną związaną z budową pełnoskalowej wytwórni komórek macierzystych. Nowa inwestycja obejmuje budowę zakładu produkcyjnego w ramach powierzchni wynajętych we Wrocławiu od Ideal Idea City Park 8 Sp. z o.o. Całkowita planowana wartość inwestycji wyniesie 49,6 mln zł. Spółka planuje pokryć wydatki z już zgromadzonych środków pochodzących z emisji akcji serii M oraz z dotacji celowej, w ramach której możliwe będzie pozyskanie 17,4 mln zł dofinansowania. Spółka rozważa również emisję akcji na potrzeby prowadzonej działalności inwestycyjnej w przyszłości. Spółka rozważa również emisję akcji na potrzeby prowadzonej działalności inwestycyjnej w przyszłości. W szczególności, w dniu 12 września 2025 r. Spółka ogłosiła o zawarciu umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Emitenta: Alternative Solution Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Kvarco Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zobowiązali się do przeprowadzenia oferty publicznej nie więcej niż 577 785 szt. akcji istniejących i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, a następnie przeznaczenia wpływów uzyskanych przez akcjonariuszy ze sprzedaży akcji sprzedawanych na objęcie akcji Spółki nowej emisji. Celem Spółki jest przeznaczenie środków pieniężnych pozyskanych w wyniku objęcia przez akcjonariuszy nie więcej niż 457.785 (czteryście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt pięć) akcji nowej emisji na pokrycie (i) części kosztów budowy przez Spółkę wytwórni farmaceutycznej, a w pozostałej części (ii) bieżących kosztów operacyjnych Spółki. Intencją Spółki i akcjonariuszy jest ustalenie ceny sprzedaży akcji sprzedawanych, a tym samym ceny emisyjnej akcji nowej emisji, w wysokości nie niższej niż 95,00 złotych za akcję. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w tej sprawie zostało zwołane na dzień 9 października 2025 roku. Ponadto, Spółka zawarła umowę z Wałbrzyską Strefą Ekonomiczną w ramach decyzji o wsparciu nr DOW-26/2024 z dnia 21 października 2024 r., zgodnie z którą Emitentowi przysługuje prawo uzyskania pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego w maksymalnej wysokości do 14 mln zł (czternaście milionów złotych), w terminie 12 lat licząc od daty wydania tej decyzji.

**13. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym wystąpiły składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu. Poniższa tabela prezentuje składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu.

| Wyszczególnienie                                       | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                      | <b>0,00</b>                | <b>7 897,14</b>            | <b>18 027,18</b>           |
| długoterminowe   | 0,00                       | 0,00                       | 6 753,36                   |
| krótkoterminowe  | 0,00                       | 7 897,14                   | 11 273,82                  |
| <b>Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu, w tym</b> | <b>455 146,53</b>          | <b>823 920,23</b>          | <b>210 029,63</b>          |
| długoterminowe   | 138 592,80                 | 149 551,18                 | 60 587,56                  |
| krótkoterminowe  | 316 553,73                 | 674 369,05                 | 149 442,07                 |
| <b>Należności z tytułu kaucji, w tym</b>               | <b>764 188,65</b>          | <b>454 257,88</b>          | <b>580 260,16</b>          |
| długoterminowe   | 452 833,96                 | 0,00                       | 180 519,72                 |
| krótkoterminowe  | 311 354,69                 | 454 257,88                 | 399 740,44                 |

**14. Informacje o przychodach i kosztach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie, w tym ich kwotę i charakter.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

**15. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych.**

Poniżej w tabeli przedstawiono koszty prac badawczych i koszty prac rozwojowych, które nie zostały zaklasyfikowane jako wartości niematerialne i prawne od roku 2019 do 30 czerwca 2025 r.

| Wyszczególnienie  | 01.01.2025-<br>31.06.2025  | 01.01.2024-<br>31.12.2024  | 01.01.2023-<br>31.12.2023  | 01.01.2022-<br>31.12.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Koszty prac badawczych i rozwojowych poniesionych w okresie | 1 705 242,76               | 6 361 574,01               | 2 856 644,06               | 1 282 882,27              |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych poniesionych w okresie | 01.01.2021 -<br>31.12.2021 | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |                           |
|   | 1 928 137,10               | 2 034 600,88               | 2 627 809,87               |                           |
| <b>Razem</b>  |                            |                            | <b>18 796 890,95</b>       |                           |

**16. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie przekazała żywności, którą mogłaby przekazać organizacjom pozarządowym.

**17. Informacje zawarcia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie wystąpiły transakcje zawierane z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka Bioceltix S.A. nie jest częścią grupy kapitałowej Kvarco Group ASI Sp. z o.o., jednakże jest jednostką stowarzyszoną o bezpośrednim charakterze powiązań kapitałowych. Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

**18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez emitenta umów niewuzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.**



W 2024 r. Spółka zawarła umowę najmu z Ideal Idea City Park 8 Sp. z o.o. na okres pięciu lat z możliwością przedłużenia na kolejne okresy. Umowa ma strategiczne znaczenie dla Spółki z uwagi na rozpoczętą inwestycję związaną z budową wytwórni komórek macierzystych. Pierwsze koszty związane z najmem zostaną rozpoznane w drugim półroczu 2025 r.

#### 19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

#### 20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe; w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe.

| Grupy zawodowe      | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Pracownicy umysłowi | 27         | 28         | 20         |
| Pracownicy fizyczni | 9          | 4          | 4          |
| <b>Razem</b>        | <b>36</b>  | <b>32</b>  | <b>24</b>  |

#### 21. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka posiadała Zarząd pobierający wynagrodzenie w ramach umowy o pracę oraz Radę Nadzorczą i Komitet audytu, której członkowie pobierają wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

#### 22. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

#### 23. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i osobom nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i osób nadzorujących, oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancję, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz emitenta dla podmiotów zależnych, współzależnych czy stowarzyszonych.

## 24. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresach, na jaki została zawarta ta umowa

b) wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

– badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415)

– inne usługi atestacyjne

– usługi doradztwa podatkowego

– pozostałe usługi

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

W dniu 6 maja 2025 roku została zawarta umowa z firmą audytorską 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3363. Umowa dotyczy przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za lata 2025 - 2026.

Wynagrodzenie za przegląd Śródrocznego sprawozdania finansowego wynosi 24 000,00 zł netto. Wynagrodzenie za analogiczny przegląd Śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2024 – 30.06.2024 wyniosło 16 000,00 zł netto.

| Lp. | Wynagrodzenie firmy audytorskiej netto w zł.  | 01.01.2025 -31.12.2025 | 01.01.2024-31.12.2024 |
|-----|---|------------------------|-----------------------|
| 1.  | Badanie ustawowe roczne                       | 38 000,00              | 25 000,00             |
| 2.  | Przegląd Półrocznego sprawozdania finansowego | 24 000,00              | 16 000,00             |
| 3.  | Sprawozdanie o wynagrodzeniach                | 8 000,00               | 8 000,00              |
|     |   | <b>70 000,00</b>       | <b>49 000,00</b>      |

## 25. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym dokonano korekty kosztów roku 2024 w wyniku niepoprawnego ujęcia kosztów związanych z projektem BCX-CM-AD, dotyczących wsparcia doradczego. Rzeczone koszty winny być ujęte po zakończeniu projektu. Szczegółowy opis korekty w punkcie 30 sprawozdania.

**26. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.**

Po Dniu Bilansowym Spółka zwróciła niewykorzystane środki dotacji wynikające z podpisanej Umowy o dofinansowanie nr FENG.01.01-IP.02-1615/23 w kwocie 1,2 mln zł w ramach projektu dotyczącego rozwoju kandydata na produkt BCX-CM-AD. Ponadto, w dniu 16 lipca 2025 roku Spółka poinformowała o zawarciu umowy o dofinansowanie realizacji projektu pt.: „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej” w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. Całkowita kwota możliwego do pozyskania dofinansowania w przedmiotowym projekcie wynosi ok. 17,3 mln zł. Poza wskazanymi zdarzeniami nie nastąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową, finansową czy wynik finansowy firmy.

**27. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z Aktem Notarialnym, Repetytorium A Nr 9169/2018 z dnia 29.06.2018 r. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 13.08.2018 r., kiedy Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000744521.

**28. Sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiła skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności, która osiągnęłaby lub przekroczyłaby wartość 100%.

**29. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała zmiany polityki rachunkowości.

**30. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność, w tym informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym została ujawniona nieprawidłowość ujęcia nadmiernych kosztów w grudniu roku 2024 związanych z projektem BCX-CM-AD, w kwocie 361 tys. zł. Rzeczne koszty winny być ujęte po zakończeniu projektu. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w Półrocznym Sprawozdaniu finansowym. Korekty kosztów roku 2024 przedstawione zostały w tabelach:

| Wyszczególnienie                                  | Nota | Dane porównawcze     | Dane przekształcone  |
|---|------|----------------------|----------------------|
|   |      | 31.12.2024           | 31.12.2024           |
| <b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>                          |      | <b>38 418 104,77</b> | <b>38 779 954,41</b> |
| 6. Zysk (strata) netto                            |      | -14 897 938,22       | -14 536 088,58       |
| <b>II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> |      | <b>3 436 106,39</b>  | <b>3 074 256,75</b>  |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>            | 20.  | <b>2 910 247,92</b>  | <b>2 548 398,28</b>  |
| 3.3. Wobec pozostałych jednostek                  |      | 2 910 247,92         | 2 548 398,28         |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                              |      | <b>41 854 211,16</b> | <b>41 854 211,16</b> |

|                                       |   | Dane porównawcze | Dane przekształcone |              |
|---------------------------------------|---|------------------|---------------------|--------------|
| NOTA 20. Zobowiązania krótkoterminowe |   |                  |                     |              |
| Lp.                                   | Wyszczególnienie                              | NOTA 20          | 31.12.2024          | 31.12.2024   |
| a)                                    | wobec jednostek powiązanych, w tym:           |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – wobec jednostek zależnych                   |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – wobec jednostki dominującej                 |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | wobec pozostałych jednostek, w których        |                  |                     |              |
| b)                                    | emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w   |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | tym:  |                  |                     |              |
|                                       | – wobec jednostek współzależnych              |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – wobec jednostek stowarzyszonych             |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – wobec innych jednostek                      |                  | 0,00                | 0,00         |
| c)                                    | wobec pozostałych jednostek, w tym:           |                  | 2 235 878,87        | 1 874 029,23 |
|                                       | – wobec wspólnika jednostki współzależnej     |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – wobec znaczącego inwestora                  |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – kredyty i pożyczki, w tym:                  |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – długoterminowe w                            |                  |                     |              |
|                                       | okresie spłaty                                |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – wobec innych jednostek                      |                  | 2 235 878,87        | 1 874 029,23 |
|                                       | – kredyty i pożyczki, w tym:                  |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – długoterminowe w                            |                  |                     |              |
|                                       | okresie spłaty                                |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – inne zobowiązania finansowe, w tym:         |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – umowy leasingu finansowego                  |                  |                     |              |
|                                       | – z tytułu dostaw i usług, o okresie          |                  |                     |              |
|                                       | wymagalności                                  |                  | 1 492 717,03        | 1 130 867,39 |
|                                       | – do 12 miesięcy                              |                  | 1 492 717,03        | 1 130 867,39 |
|                                       | – powyżej 12 miesięcy                         |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – zaliczki otrzymane na dostawy               |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – zobowiązania wekslowe                       |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | – z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń         |                  |                     |              |
|                                       | społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów |                  | 463 525,15          | 463 525,15   |
|                                       | publicznoprawnych                             |                  |                     |              |
|                                       | – z tytułu wynagrodzeń                        |                  | 278 635,69          | 278 635,69   |
|                                       | – inne (wg rodzaju):                          |                  | 1 001,00            | 1 001,00     |
|                                       | - zobowiązania z tytułu kosztów emisji akcji  |                  | 0,00                |              |
|                                       | - pozostałe rozrachunki z pracownikami        |                  | 1 001,00            | 1 001,00     |
| d)                                    | fundusze specjalne (wg tytułów)               |                  | 0,00                | 0,00         |
|                                       | Zobowiązania krótkoterminowe, razem           |                  | 2 235 878,87        | 1 874 029,23 |

|   |                | <i>Dane porównawcze</i> | <i>Dane przekształcone</i> |
|---|----------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>                    | <b>Nota 22</b> | <b>31.12.2024</b>       | <b>31.12.2024 *</b>        |
| Wartość księgowa Jednostki (w zł)                         |                | 38 418 104,77           | 38 779 954,41              |
| Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)                  |                | 4 924 468               | 4 924 468                  |
| Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)      |                | 4 924 468               | 4 924 468                  |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             |                | <b>7,80</b>             | <b>7,87</b>                |
| <b>Wartość księgowa rozwodniony na jedną akcję (w zł)</b> |                | <b>7,80</b>             | <b>7,87</b>                |

|  |                | <i>Dane porównawcze</i>      | <i>Dane przekształcone</i>   |
|--|----------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Wyszczególnienie</b>                        | <b>Nota 26</b> | <b>01.01.2024-31.12.2024</b> | <b>01.01.2024-31.12.2024</b> |
| <b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>     |                | <b>18 829 934,64</b>         | <b>18 468 085,00</b>         |
| 1. Amortyzacja                                 |                | 574 435,63                   | 574 435,63                   |
| 2. Zużycie materiałów i energii                |                | 1 425 103,50                 | 1 425 103,50                 |
| 3. Usługi obce                                 |                | 11 239 320,03                | 10 877 470,39                |
| 4. Podatki i opłaty, w tym:                    |                | 87 463,95                    | 87 463,95                    |
| - podatek akcyzowy                             |                | 0,00                         | 0,00                         |
| 5. Wynagrodzenia                               |                | 4 328 217,95                 | 4 328 217,95                 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, |                | 787 886,98                   | 787 886,98                   |
| w tym:   |                |                              |                              |
| - emerytalne                                   |                | 347 912,92                   | 347 912,92                   |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe                  |                | 387 506,60                   | 387 506,60                   |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów    |                | 0,00                         | 0,00                         |

|  |             | <i>Dane porównawcze</i>      | <i>Dane przekształcone</i>   |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Wyszczególnienie</b>  | <b>Nota</b> | <b>01.01.2024-31.12.2024</b> | <b>01.01.2024-31.12.2024</b> |
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                               |             |                              |                              |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  |             | <b>-14 897 938,22</b>        | <b>-14 536 088,58</b>        |
| <b>II. Korekty razem</b>   |             | <b>-2 669 440,11</b>         | <b>-3 031 289,75</b>         |
| 1. Udział w zyskach stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |             | 0,00                         | 0,00                         |
| 2. Amortyzacja   |             | 574 435,63                   | 574 435,63                   |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |             | 0,06                         | 0,06                         |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   |             | 168 870,78                   | 168 870,78                   |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  |             | -51 305,82                   | -51 305,82                   |
| 6. Zmiana stanu rezerw   |             | 93 948,98                    | 93 948,98                    |
| 7. Zmiana stanu zapasów  |             | -5 382,11                    | -5 382,11                    |
| 8. Zmiana stanu należności   |             | -3 089 698,98                | -3 089 698,98                |

|   |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 445 804,57            | 83 954,93             |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                   | -806 113,22           | -806 113,22           |
| 11. Inne korekty  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>     | <b>-17 567 378,33</b> | <b>-17 567 378,33</b> |

**31. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym w Spółce nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

**32. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w sposób ciągły. Przedmiotem działalności są prace rozwojowe z dziedziny biotechnologii, oparte na autorskiej metodzie hodowli komórek macierzystych, która pozwala na przeprowadzanie przeszczepów allogenicznym (jeden dawca-wiele biorców) w powtarzalnym procesie produkcyjnym zgodnie z wymogami farmaceutycznego standardu jakości (cGMP).

**33. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie tych zapisów.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

**34. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

**35. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**36. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej wartości netto.**

Wojna w Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie wprowadziły wzrost niepewności prowadzenia działalności gospodarczej na arenie międzynarodowej. Bioceltix S.A. nie jest w jakikolwiek sposób uzależniona od Ukrainy ani od Federacji Rosyjskiej, czy podmiotów działającym na obszarze Bliskiego Wschodu w związku z czym tocząca się wojna pozostaje bez wpływu na działalność operacyjną Spółki. Równocześnie ze względu na nierozstrzygnięty charakter działań zbrojnych, aktualnie nie jest możliwa ocena wpływu przedmiotowego konfliktu na poziomie strategicznym i w perspektywie długoterminowej.

**37. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonała wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**38. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie wypłaciła i nie zadeklarowała dywidendy do wypłaty.



- 39. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności.**

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Działalność Spółki w pierwszej połowie 2025 finansowana była głównie z wkładów akcjonariuszy oraz wpływów z dotacji otrzymanych z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach projektu dotyczącego rozwoju kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD. Zarząd Jednostki zakłada podobną strukturę finansowania działalności Spółki w całym 2025 roku.

Możliwość dalszego prowadzenia działalności przez Spółkę nie jest zagrożona z uwagi na pozyskane finansowanie z emisji akcji w pierwszej połowie 2024 r., w związku z zaplanowaną emisją akcji w roku 2025 oraz w związku z otrzymywanym dofinansowaniem ze środków celowych. Obecny etap rozwoju Spółki na rynku powoduje brak przychodów ze sprzedaży produktów i usług, finansowanie działalności za pomocą kapitałów własnych i dotacji, generowanie negatywnych wyników finansowych oraz negatywnych przepływów netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Równocześnie podkreślić należy, że przyjęta strategia rozwoju znajduje potwierdzenie w kolejnych osiągniętych kamieniach milowych rozwoju, realizacji zakładanego tempa rozwoju kandydatów na produkty lecznicze, dotrzymaniu ram czasowych związanych z komercjalizacją i trwającymi rozmowami negocjacyjnymi związanymi z komercjalizacją, mającymi na celu zawarcie umowy partnersko-dystrybucyjnej. Podsumowując, w ocenie Zarządu Spółki zarówno posiadane jak i planowane do pozyskania w najbliższej perspektywie czasowej środki finansowe zapewniają kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od publikacji niniejszego Raportu.

Jednostka na bieżąco analizuje możliwości jakie oferuje rynek i będzie dążyć do komercjalizacji posiadanych projektów, która maksymalizowałaby wartość dla akcjonariuszy i pozwalałaby na kontynuację rozwoju Spółki.

- 40. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów): a) w przypadku rozliczenia metodą nabycia – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji, lub b) w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiło połączenie.

- 41. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły jednostki podporządkowane.

- 42. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresach pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły jednostki podporządkowane.

- 43. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki**

objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia.

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nie była objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

**44. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonała zmian wielkości szacunkowych.

**45. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem finansowym nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany lub celu wykorzystania tych aktywów.

**46. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

Spółka zawarła w Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym wszelkie istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w szczególności w punktach 26, 30, 36 oraz 39 Informacji dodatkowej do Sprawozdania.

**47. Nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie była współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

**48. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w euro lub innej walucie – kursy przyjęte do ich wyceny.**

W okresie objętym Półrocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółka stosowała poniższe kursy przyjęte do wyceny:

| Waluta | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|--------|------------|------------|------------|
| EUR    | 4,2419     | 4,2730     | 4,3130     |
| USD    | 3,6164     | 4,1012     | 4,0320     |
| GBP    | 5,0020     | 5,1488     | 5,0942     |

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Łukasz Bzdion

Prezes Zarządu

Paweł Wielgus

Członek Zarządu

Agnieszka Brucha

Osoba, której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

# Bioceltix

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta

w okresie 01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.

## 6 Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta

### 6.1 Informacje o spółce Bioceltix S.A.

#### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Nazwa (firma):</b>       | Bioceltix Spółka Akcyjna   |
| <b>Siedziba:</b>            | Wrocław  |
| <b>Adres:</b>               | ul. Bierutowska 57 - 59, bud. III, 51-317 Wrocław  |
| <b>Kraj:</b>                | Polska   |
| <b>KRS:</b>                 | 0000744521   |
| <b>NIP:</b>                 | 8992794360   |
| <b>REGON:</b>               | 364963245  |
| <b>Sąd rejestrowy:</b>      | Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu<br>VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| <b>Miejsce rejestracji:</b> | Polska   |
| <b>Kapitał zakładowy:</b>   | 492 446,80 zł  |
| <b>Numer telefonu:</b>      | +48 71 880 87 71   |
| <b>Adres internetowy:</b>   | <a href="https://bioceltix.com/">https://bioceltix.com/</a>  |
| <b>E-mail:</b>              | ir@bioceltix.com   |

W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady Ustawy o rachunkowości.

Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

#### 2. Obecność na rynku giełdowym

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Ticker GPW:</b>                    | BCX  |
| <b>ISIN:</b>                          | PLBCLTX00019   |
| <b>Liczba akcji na Dzień Raportu:</b> | 4 924 468  |
| <b>Free float:</b>                    | 61,03%   |
| <b>Indeksy:</b>                       | WIGmed, WIG140, WIGtechTR, sWIG80TF, WIG-Poland, sWIG80, WIG |

Spółka posiada status spółki publicznej (giełdowej), której akcje notowane są od dnia 5 września 2022 roku na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ticker GPW: BCX).

### 3. Informacje dotyczące organów Spółki

#### Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na Datę Raportu wchodził:

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| Prezes Zarządu  | - Łukasz Bzdion, |
| Członek Zarządu | - Paweł Wielgus. |

W Okresie Sprawozdawczym i do Dnia Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku i na Datę Raportu wchodził:

|                                    |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Ewelina Pawlus-Czerniejewska, |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Ewa Więclawik,                |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Beata Bożena Porowska,        |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Wojciech Aksman,              |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Piotr Lembas,                 |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Marcin Sieczek,               |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Michał Jank.                  |

W Okresie Sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 16 czerwca 2025 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Macieja Wielocha z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 16 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Panią Beatę Bożenę Porowską do Rady Nadzorczej Spółki, powierzając jej pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

#### Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku i na Datę Raportu wchodził:

|                                |                                  |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Przewodniczący Komitetu Audytu | - Piotr Lembas                   |
| Członek Komitetu Audytu        | - Ewelina Pawlus - Czerniejewska |
| Członek Komitetu Audytu        | - Michał Jank                    |

W Okresie Sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu.

### 4. Zatrudnienie i informacje o zespole pracowniczym Emitenta

| Dane według stanu        | Liczba osób zatrudnionych                            |
|--------------------------|--|
| na dzień 30.06.2025 roku | 36 pracowników na podstawie umów o pracę             |
|                          | 4 współpracowników na podstawie umów-cywilnoprawnych |
| na Dzień Raportu         | 41 pracowników na podstawie umów o pracę             |
|                          | 5 współpracowników na podstawie umów-cywilnoprawnych |

### 5. Historia Spółki

Poprzednik prawny Spółki - Pracelo Sp. z o.o. została założona w dniu 12 lipca 2016 r. - zarejestrowana w KRS w dniu 14 lipca 2016 r. (KRS 0000628307). Pierwszymi założycielami Spółki byli: Łukasz Bzdion, Kvarko Group ASI Sp. z o.o. (d. Startit Fund Sp. z o.o.) oraz Infini ASI Sp. z o.o. (d. Infini Sp. z o.o.). W chwili założenia



w skład zarządu powołano: Łukasza Bzdiona jako prezesa zarządu, Pawła Wielgusa - jako członka zarządu. W lutym 2018 roku spółka zmieniła swoją nazwę na Bioceltix Sp. z o.o., pół roku później zarejestrowano przekształcenie spółki w spółkę akcyjną, która obecnie posiada zarejestrowany europejski znak towarowy „Bioceltix”.

Spółka od początku działalności, mając na celu uzyskanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu na rynku, rozwija kandydata na lek na bazie mezenchymalnych komórek macierzystych wykorzystywanych w leczeniu zwyrodnienia stawów u psów. Rozpoczęła realizację projektu pt. „Produkcja allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania - substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów” dofinansowującego rozwój tego kandydata na lek w marcu 2017 r. ze środków działania 1.1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego z ramienia Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o łącznej wartości projektu 4,5 mln zł (poziom dofinansowania wynosił 60%). Spółka od początku działalności ma na celu przejście pełnej ścieżki rejestracyjnej w Europejskiej Agencji Leków dla weterynaryjnego produktu leczniczego, wykorzystującego jako substancję czynną dojrzałe komórki macierzyste. Technologia jest przełomem w weterynarii, od lat oczekiwanym przez rynek. Na dzień sporządzenia Raportu przedmiotowy projekt został zakończony.

Spółka zawarła umowę inwestycyjną w listopadzie 2017 roku, zgodnie z którą do współpracy przekonano kolejnych inwestorów finansowych i rozpoczęto realizację dwóch projektów o łącznej wartości 2 mln zł z działania Bridge Alfa za pośrednictwem funduszy Infini oraz Leonarto Alfa. Drugim kandydatem na lek w portfolio Spółki jest preparat na bazie medium kondycjonowanego, który może znaleźć zastosowanie w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów.

Pierwotnie działalność rozwijano na terenie Sieci Badawczej Łukasiewicz PORT - Polski Ośrodek Rozwoju Technologii (d. Wrocławskie Centrum Badań EIT+). Działalność badawczo-rozwojowa Spółki została przeniesiona w lipcu 2018 roku na teren Wrocławskich Parków Biznesu, gdzie zgodnie z w pełni dostosowanym do potrzeb Spółki planem wybudowano aktualnie użytkowaną wytwórnię, spełniającą standard farmaceutyczny GMP. Wytwórnia umożliwiła Spółce równoległe rozwinięcie technologii wielkoskalowej hodowli zwierzęcych komórek macierzystych.

Wszelkie rozmowy odnośnie do możliwości zawarcia umowy partnerskiej z globalnym uczestnikiem rynku weterynaryjnego po raz pierwszy rozpoczęto we wrześniu 2019 roku. Dotychczas Spółka pomyślnie przeszła trzy niezależne od siebie badania due diligence posiadanej technologii, zrealizowane przez globalne firmy branży weterynaryjnej. Rozmowy o możliwości zawarcia umowy partnerskiej z wybranym uczestnikiem rynku aktualnie są w toku.

W grudniu 2019 roku rozpoczęto realizację projektu pt. „Opracowanie, produkcja i badanie kliniczne leku biologicznego na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni” dotyczącego produktu leczniczego na bazie mezenchymalnych komórek macierzystych wykorzystywanych w leczeniu kulawizny u koni. Projekt jest współfinansowany z działania 1.1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju a jego łączna wartość wynosiła 7,2 mln zł (poziom dofinansowania 5,1 mln zł). Aktualnie Spółka rozliczyła wniosek o płatność końcową, zgodnie z którym całkowity poziom wydatków oraz dofinansowania uległ zmniejszeniu zgodnie raportem bieżącym ESPI nr 3/2024 z dnia 19 kwietnia 2024 r. Badania kliniczne w ramach przedmiotowego projektu wciąż trwają, a rozwój kandydata na produkt leczniczy BCX-EM jest kontynuowany ze środków własnych Spółki.

W październiku 2020 roku Spółka otrzymała od Głównego Inspektora Farmaceutycznego zezwolenie na wytwarzanie badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii komórkowej, zostając tym samym jedną z niewielu firm na świecie, która prowadzi wytwórnię w standardzie farmaceutycznym, umożliwiającą seryjne wytwarzanie weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie mezenchymalnych komórek macierzystych.



W wyniku przeprowadzonego przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny audytu kwalifikującego, w lutym 2024 r. Spółka odnowiła wspomniany certyfikat na okres kolejnych trzech lat.

W grudniu 2020 roku, aby przyspieszyć swój rozwój, Spółka pozyskała od inwestorów 3,5 mln zł w drodze emisji akcji serii D. Z kolei w listopadzie 2021 roku Spółka zadebiutowała w systemie alternatywnego obrotu NewConnect, pozyskując uprzednio w ramach emisji akcji serii G 7,4 mln zł. W lipcu 2022 r. pozyskano od inwestorów dalsze 4,2 mln zł w związku z emisją akcji serii I. W dniu 5 września 2022 roku akcje Bioceltix S.A. serii A-G zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W grudniu 2022 r. pozyskano 4,7 mln zł w związku z emisją akcji serii J. W marcu 2023 r. doszła do skutku emisja akcji serii K, a w lipcu 2023 r. - zakończono emisję akcji serii L. Wartość łączna obydwu emisji wynosiła 20,35 mln zł. W Okresie Sprawozdawczym Spółka przyjęła plan budowy wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych i sposobu jej finansowania, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 4/2024 w dniu 7 maja 2024 r. Następnie, w celu pozyskania nakładów inwestycyjnych na nowy zakład oraz finansowania bieżącej działalności do czasu osiągnięcia przepływów pieniężnych pokrywających koszty i nakłady na bieżącą działalność Spółki, Emitent w Okresie Sprawozdawczym przeprowadził emisję akcji serii M, w ramach której pozyskane zostało ok 46 mln zł.

Aktualnie Spółka ukończyła fazę badań klinicznych dla kandydatów na produkt leczniczych BCX-CM-AD oraz BCX-EM oraz kontynuuje prace związane z rejestracją i dopuszczeniem tych kandydatów na produkty lecznicze do obrotu. Badanie kliniczne dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J zostało z sukcesem zakończone z końcem 2023 r. Ponadto w maju 2024 r. Spółka złożyła wniosek do Europejskiej Agencji Leków o wydanie w procedurze scentralizowanej pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-J. Europejska Agencja Leków potwierdziła, że złożony wniosek jest kompletny i spełnia kryteria niezbędne do rozpoczęcia w dniu 11 lipca 2024 r. oceny merytorycznej wspomnianego wniosku. Na Dzień Publikacji Emitent otrzymał ostateczną listę pytań od EMA. Ponadto pozyskano także pozytywne wyniki końcowe weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Wreszcie, w przypadku kandydata na produkt leczniczy BCX-EM w dniu 22 kwietnia 2025 roku złożono do Europejskiej Agencji Leków (EMA) dokumentację rejestracyjną dla produktu BCX-EM, przeznaczonego dla koni. W czerwcu dossier to pozytywnie przeszło weryfikację formalną, w sierpniu otrzymano wstępną listę, a we wrześniu – ostateczną listę pytań od EMA.

Poniższa tabela przedstawia zarys historii Spółki:

|             |          |  |
|-------------|----------|--|
| <b>2016</b> | lipiec   | Zawiązanie spółki Pracelo sp. z o.o. przez p. Łukasza Bzdiona, Kvarko Group ASI sp. z o.o. (d. Startit Fund sp. z o.o.) oraz Infini sp. z o.o.   |
| <b>2017</b> | marzec   | Rozpoczęcie realizacji pierwszego projektu badawczego poświęconego zastosowaniu komórek macierzystych w leczeniu zwyrodnienia stawów u psów, o wartości ok. 4,5 mln zł (60% sfinansowano ze środków NCBiR) |
|             | listopad | Przystąpienie do Pracelo sp. z o.o. kolejnych inwestorów i rozpoczęcie realizacji dwóch projektów o łącznej wartości 2 mln zł z działania Bridge Alfa  |
| <b>2018</b> | lutym    | Zmiana firmy Pracelo sp. z o.o. na Bioceltix sp. z o.o.  |
|             | lipiec   | Ulokowanie działalności na terenie Wrocławskich Parków Biznesu, rozpoczęcie budowy wytwórni umożliwiającej wielkoskalową hodowlę zwierzęcych komórek macierzystych   |
|             | sierpień | Zmiana formy prawnej - przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Bioceltix S.A.   |
| <b>2019</b> | wrzesień | Rozpoczęcie pierwszych rozmów zmierzających do zawarcia tzw. umowy partneringowej z podmiotem o globalnej skali działania  |
|             | grudzień | Rozpoczęcie realizacji projektu dotyczącego kandydata na lek wykorzystywany w leczeniu kulawizny u koni, o wartości 7,2 mln zł (poziom dofinansowania NCBiR: 5,1 mln zł)                                   |

|      |             |  |
|------|-------------|--|
| 2020 | lipiec      | Przystąpienie do Polskiego Stowarzyszenia Producentów i Importerów Leków Weterynaryjnych „POLPROWET” w charakterze członka obserwującego   |
|      | październik | Otrzymanie od Głównego Inspektora Farmaceutycznego zezwolenia na wytwarzanie badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii komórkowej w posiadanej wytwórni (standard farmaceutyczny)                |
| 2021 | luty        | Podjęcie przez WZ Emitenta decyzji o przeprowadzeniu oferty publicznej akcji oraz wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku ASO   |
|      | marzec      | Zakończenie oferty publicznej akcji serii G Spółki o wartości 7,4 mln zł   |
|      | lipiec      | Przyznanie wytwórni Spółki Certyfikatu cGMP  |
|      | listopad    | Debiut akcji Spółki na rynku ASO   |
|      | grudzień    | Zakończenie badań bezpieczeństwa kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD  |
| 2022 | styczeń     | Zakończenie badań bezpieczeństwa kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J   |
|      | marzec      | Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW   |
|      | lipiec      | Zakończenie oferty prywatnej akcji serii I Spółki o wartości 4,2 mln zł  |
|      | wrzesień    | Dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW   |
|      | grudzień    | Zakończenie oferty publicznej akcji serii J Spółki o wartości ponad 4,7 mln zł   |
| 2023 | marzec      | Zakończenie badań bezpieczeństwa kandydata na produkt leczniczy BCX-EM   |
|      | marzec      | Zakończenie oferty publicznej akcji serii K Spółki o wartości 14,8 mln zł  |
|      | maj         | Zakończenie badań pilotażowych dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD  |
|      |             | Rozpoczęcie fazy badawczej w badaniu klinicznym dla produktu BCX-EM  |
|      | lipiec      | Zakończenie oferty prywatnej akcji serii L Spółki o wartości 5,5 mln zł  |
|      | wrzesień    | Zakończenie fazy obserwacyjnej weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia skuteczności i bezpieczeństwa produktu BCX-CM-J   |
|      | grudzień    | Zakończenie weterynaryjnego badania klinicznego dla produktu BCX-CM-J  |
|      |             | Rozpoczęcie fazy badawczej w badaniu klinicznym dla produktu BCX-CM-AD   |
|      |             | Zawarcie umowy na finansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącej weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD dla projektu o wartości 17,7 mln zł (poziom dofinansowania 10,6 mln zł) |
| 2024 | marzec      | Zakończenie rekrutacji pacjentów w badaniu klinicznym weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-EM  |
|      | maj         | Przyjęcie planu budowy wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych   |
|      |             | Złożenie do EMA wniosku o rejestrację produktu BCX-CM-J  |
|      | czerwiec    | Zakończenie oferty publicznej akcji serii M Spółki o wartości ponad 46 mln zł  |
|      | lipiec      | Zakończenie oceny formalnej wniosku o rejestrację produktu BCX-CM-J z wynikiem pozytywnym  |
|      | sierpień    | Rozszerzenie zakresu zezwolenia udzielonego przez GIF na wytwarzanie lub import weterynaryjnego produktu leczniczego z przeznaczeniem do sprzedaży   |
|      | wrzesień    | Otrzymanie wstępnych pozytywnych wyników badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM   |
|      |             | Zawarcie umowy najmu pod budowę wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych  |
|      | październik | Zakończenie rekrutacji w weterynaryjnym badaniu klinicznym dot. kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD   |

|          |   |
|----------|---|
|          | Otrzymanie decyzji Wałbrzyskiej Strefy Ekonomicznej o wsparciu w związku z planowaną emisją Emitenta  |
| listopad | Otrzymanie ostatecznej listy pytań od EMA dotyczących wniosku o wydanie rekomendacji dla produktu leczniczego BCX-CM-J  |
| grudzień | Wyniki weterynaryjnego badania klinicznego dla badanego produktu leczniczego BCX-EM   |
|          | Zawarcie umowy na wykonanie prac projektowych dotyczących budowy wytwórni farmaceutycznej komórek macierzystych   |
| styczeń  | Informacja o pozytywnych wynikach dodatkowych analiz wykonanych na podstawie danych zebranych w czasie przeprowadzania badania klinicznego dla produktu leczniczego BCX-EM  |
| kwiecień | Informacja o pozytywnej ocenie projektu pt.: „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej” w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki             |
|          | Złożenie dossier rejestracyjnego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM  |
| maj      | Wstępne pozytywne wyniki badań klinicznych dla produktu BCX-CM-AD   |
|          | Rozpoczęcie oceny formalnej dossier rejestracyjnego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM   |
| lipiec   | Zawarcie umowy o dofinansowanie realizacji projektu pt.: „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej” w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki |
|          | Odbiór powierzchni pod budowę wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych   |
| sierpień | Otrzymanie końcowych pozytywnych wyników weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów              |
| wrzesień | Zawarcie umowy o zastępstwo inwestycyjne dotyczące realizacji budowy wytwórni farmaceutycznej   |

## 6.2 Akcjonariat

### 1. Struktura akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Raportu (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu) była następująca:

| Akcjonariusz                  | Liczba akcji     | Liczba głosów    | % akcji        | % głosów       |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Kvarko Group ASI Sp. z o.o.   | 470.953          | 470.953          | 9,56%          | 9,56%          |
| TFI PZU SA                    | 455.599          | 455.599          | 9,25%          | 9,25%          |
| TOTAL FIZ                     | 370.000          | 370.000          | 7,51%          | 7,51%          |
| Łukasz Bzdion                 | 365.763          | 365.763          | 7,43%          | 7,43%          |
| Alternative Solution ASI S.A. | 256.832          | 256.832          | 5,22%          | 5,22%          |
| Pozostali akcjonariusze <5%   | 3.005.321        | 3.005.321        | 61,03%         | 61,03%         |
| <b>SUMA</b>                   | <b>4.924.468</b> | <b>4.924.468</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

Od dnia przekazania przez Emitenta poprzedniego raportu okresowego, tj. przekazania raportu okresowego za pierwszy kwartał 2025 rok w dniu 29 maja 2025 roku, nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### 2. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według wiedzy Zarządu Emitenta na Dzień Raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadały akcje Spółki:

| Osoba   | Liczba akcji |
|---|--------------|
| Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu                                | 365.763      |
| Paweł Wielgus - Członek Zarządu                               | 0            |
| Ewelina Pawlus-Czerniejewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 0            |
| Ewa Więclawik - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej            | 0            |
| Maciej Wieloch - Członek Rady Nadzorczej                      | 0            |
| Wojciech Aksman - Członek Rady Nadzorczej                     | 0            |
| Piotr Lembas - Członek Rady Nadzorczej                        | 0            |
| Marcin Sieczek - Członek Rady Nadzorczej                      | 0            |
| Michał Jank - Członek Rady Nadzorczej                         | 0            |

Od dnia przekazania przez Emitenta poprzedniego raportu okresowego, tj. przekazania raportu okresowego za pierwszy kwartał 2025 rok w dniu 29 maja 2025 roku, nie nastąpiły zmiany w zakresie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 6.3 Opis działalności Emitenta

### 1. Ogólna charakterystyka działalności Emitenta

Bioceltix S.A. prowadzi działalność w sektorze biotechnologii, ukierunkowaną na możliwe wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu zwierząt. Prace badawcze i rozwojowe nad innowacyjnymi kandydatami na produkty lecznicze dotyczą powszechnie spotykanych jednostek chorobowych u zwierząt towarzyszących - psów, koni i kotów. Celem prowadzonych prac jest uzyskanie w Europejskiej Agencji Leków dopuszczenia do obrotu dla weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, co wymagać będzie potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności w niezależnych badaniach klinicznych prowadzonych pod nadzorem właściwych, krajowych regulatorów rynku farmaceutycznego.

Z punktu widzenia prawa farmaceutycznego dopuszczenie do obrotu produktów leczniczych, których substancją czynną są komórki macierzyste, odbywa się w procedurze scentralizowanej za pośrednictwem Europejskiej Agencji Leków. Dotyczy to zarówno produktów leczniczych terapii zaawansowanej stosowanych u ludzi (ang. Advanced Therapy Medicinal Product, ATMP), jak i produktów leczniczych weterynaryjnych. Wniosek o zezwolenie na dopuszczenie do obrotu jest procedowany w przypadku leków weterynaryjnych przez Committee for Medical Products for Veterinary Use (CVMP). Członkowie CVMP, na podstawie analizy stosunku korzyści do potencjalnych ryzyk, opiniują wniosek wydając odpowiednią rekomendację. Ostateczną decyzję o dopuszczeniu do obrotu produktu leczniczego w procedurze scentralizowanej podejmuje Komisja Europejska na podstawie przygotowanych przez EMA rekomendacji. Z powodu braku jasnych przepisów na gruncie prawa farmaceutycznego dotyczących stosowania komórek macierzystych w weterynarii, EMA powołała specjalną grupę Ad Hoc Expert Group on Veterinary Novel Therapies (ADVENT), której celem było opracowanie wytycznych dotyczących możliwości rejestracji weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które zostały zakwalifikowane jako „stem cell-based product for veterinary use”. Zwieńczeniem prac grupy ADVENT była publikacja serii przewodników dotyczących stosowania allogenicznych komórek macierzystych w terapii. EMA jednoznacznie wskazała, że komórki macierzyste należy traktować jako substancję czynną, którą można stosować w terapii po uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do obrotu, co jednoznacznie wiąże się z przejściem całej ścieżki rejestracyjnej potwierdzającej bezpieczeństwo i skuteczność w badaniach klinicznych.

Mając na uwadze powyższe należy stwierdzić, że wszystkie prowadzone dotychczas komercyjne praktyki z wykorzystaniem zwierzęcych komórek macierzystych, które nie uzyskały zezwolenia na dopuszczenie do obrotu, mogą naruszać wynikający z Ustawy prawo farmaceutyczne zakaz wprowadzania do obrotu lub przechowywania w celu wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego bez posiadania pozwolenia na jego dopuszczenie do obrotu, jak również stanowić zagrożenie dla zdrowia zwierząt. W tym sensie jedyną możliwą ścieżką zastosowania komórek macierzystych w leczeniu zwierząt jest dopuszczenie do obrotu zestandaryzowanego produktu leczniczego. Według najlepszej wiedzy Zarządu, Spółka jest jednym z kilku podmiotów na świecie, które opracowują leki dla zwierząt towarzyszących na bazie komórek macierzystych, a obecnie w krajach UE dopuszczone do obrotu są tylko dwa takie produkty, przeznaczone dla koni.

Spółka zamierza wykorzystać sprzyjające trendy dotyczące opieki nad zwierzętami towarzyszącymi. Należą do nich w szczególności rosnąca liczba zwierząt domowych w krajach UE i Stanach Zjednoczonych, rosnące nakłady na opiekę weterynaryjną i większa troska o zwierzęta związana także z mentalnymi zmianami w postrzeganiu zwierząt.

Własna technologia Spółki - ALLO-BCLX stanowi platformę technologiczną dającą punkt wyjścia dla całego portfolio potencjalnych produktów leczniczych stosowanych do leczenia co najmniej kilku chorób przy wykorzystaniu kilku dróg podania (dożylna, dostawowa, miejscowa). Jej istotą jest możliwość podania produktu leczniczego na bazie komórek pojedynczego dawcy wielu innym osobnikom (metoda allogeniczna). W przeciwieństwie do terapii autologicznych, które w tym przypadku są każdorazowo procedurami weterynaryjnymi, oznacza to możliwość wytwarzania produktu leczniczego na dużą skalę. Na Datę Raportu najbardziej zaawansowanych w rozwoju jest trzech kandydatów na leki stosowane w leczeniu stanów zapalnych stawów u psów (BCX-CM-J) i atopowego zapalenia skóry u psów (BCX-CM-AD) oraz kulawizny u koni (BCX-EM). Spółka złożyła w maju 2024 r. pierwszy wniosek o dopuszczenie produktu do obrotu dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J. W kwietniu 2025 r.

został złożony wniosek o dopuszczenie do obrotu dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM. W przypadku kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD, Emitent poinformował, że zostanie on zgłoszony do rejestracji jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne. W podejściu takim nie będzie wymagana ponowna walidacja wytwarzania lub jakiegokolwiek zaangażowanie ze strony GIF, a dialog z EMA powinien ograniczyć się do kwestii związanych z mechanizmem działania oraz bezpieczeństwem i skutecznością produktu.

Przyszła komercjalizacja wyników zakłada każdorazowe pozyskanie partnera z grona największych światowych koncernów zajmujących się lekami weterynaryjnymi, który będzie odpowiedzialny za dystrybucję i marketing leku po jego dopuszczeniu na rynek. Spółka byłaby w tym modelu kontraktowym wytwórcą leku osiągając przychody z tytułu produkcji kolejnych dawek. W związku z powyższym Spółka planuje budowę odpowiednio przeskalowanej wytwórni leków weterynaryjnych. W tym celu Emitent zrealizował pomyślną emisję akcji serii M, zabezpieczając środki na poczet budowy wielkoskalowej wytwórni, jak też na Dzień Raportu rozpoczął kolejną emisję akcji oraz prowadzi odpowiednie prace koncepcyjne i projektowe. Intencją Emitenta jest także uzyskanie przychodów pokrywających wcześniej poniesione nakłady na rozwój produktów, przynajmniej w istotnej części. Zgodnie z obecnymi szacunkami Emitenta rynkowy poziom przychodów z tytułu produkcji może stanowić 40%-60% od detalicznej ceny jednej dawki. Obecnie Spółka planuje działalność generującą przychody ze sprzedaży z wybranym dystrybutorem i koncentruje się na badaniach klinicznych oraz rejestracji, dążąc do przyszłej komercjalizacji wyników prac w postaci dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych w oparciu o własną pełnoskalową wytwórnię leków weterynaryjnych.

Spółka posiada również doświadczenie w badaniach nad kocimi komórkami macierzystymi, przy czym projekty dotyczące leczenia kotów znajdują się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Prowadzone prace dają także możliwość zastosowania osiągniętych wyników i wypracowanych metod w odniesieniu do ludzkich komórek macierzystych, co w przyszłości może stanowić nowy obszar działalności Emitenta.

## **2. Obecnie rozwijane leki biologiczne Spółki**

Emitent obecnie prowadzi równolegle kilka projektów nad kandydatami na produkty lecznicze, które zostały zapoczątkowane w latach ubiegłych. Trzy najbardziej zaawansowane z nich dotyczą terapii komórkami macierzystymi:

- i) przewlekłych stanów zapalnych stawów z wczesnymi i średnio zaawansowanymi zmianami zwyrodnieniowymi u psów (BCX-CM-J),
- ii) atopowego zapalenia skóry u psów (BCX-CM-AD) oraz
- iii) kulawizny wywołanej stanem zapalnym stawów u koni na skutek nadmiernego obciążenia układu lokomotorycznego (BCX-EM).

W 2016 roku Emitent rozpoczął prace koncepcyjne związane z prawnymi możliwościami nadania komórkom macierzystym statusu weterynaryjnego produktu leczniczego. W tym celu Emitent wszedł w bezpośredni dialog z EMA, korzystając z narzędzia Innovation Task Force (ITF), które umożliwia nawiązanie współpracy z regulatorem rynku już na wczesnym etapie rozwoju planowanego produktu. Uzyskano wówczas informację, że EMA powołała grupę Ad Hoc Expert Group on Veterinary Novel Therapies (ADVENT), której celem jest opracowanie wytycznych dotyczących możliwości rejestracji weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które zostały zakwalifikowane jako „stem cell-based product for veterinary use”. Po potwierdzeniu możliwości nadania komórkom macierzystym stosowanym w terapii statusu weterynaryjnego produktu leczniczego uruchomiono laboratorium w wynajmowanych pomieszczeniach Wrocławskiego Centrum Badań EIT+ (obecnie PORT) i rozpoczęto prace związane z technologią ALLO-BCLX, tworząc odpowiednią platformę do rozwoju leków na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych (MSC). Zwieńczeniem prac grupy ADVENT była publikacja serii przewodników dotyczących stosowania allogenicznych komórek macierzystych w terapii. EMA jednoznacznie wskazała, że komórki macierzyste należy traktować jako substancję czynną, którą można stosować w terapii po uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do obrotu, co jednoznacznie wiąże się z przejściem całej ścieżki rejestracyjnej potwierdzającej bezpieczeństwo i skuteczność w badaniach klinicznych. W przypadku leków

biologicznych, których substancją czynną jest zawiesina żywych komórek macierzystych, krytycznym punktem jest odpowiednia kwalifikacja materiału wyjściowego pochodzenia zwierzęcego, z którego będą izolowane i namnażane w hodowli in vitro komórki macierzyste. Kluczowe jest opracowanie odpowiedniego panelu badań mikrobiologicznych obejmujących wirusy i bakterie, tak aby wykluczyć możliwość transferu choroby wirusowej lub bakteryjnej do pacjenta. Kontrola jakości pod kątem obciążenia mikrobiologicznego jest istotnym elementem szlaku technologicznego wytwarzania i kontroli jakości dla produktów na bazie MSC, ponieważ nie ma możliwości sterylizacji produktu końcowego. W tym celu Emitent opracował panel badań kontroli jakości zgodnie z wytycznymi ADVENT, który został pozytywnie zaopiniowany przez EMA w procedurze doradztwa naukowego (Scientific Advice).

W celu zminimalizowania ryzyka niepowodzenia w ubieganiu się o zezwolenie na dopuszczenie do obrotu Emitent nawiązał współpracę z uznanym na rynku doradcą branżowym - firmą typu CRO (ang. Contract Research Organization) i zlecił opracowanie Planu Rozwoju Produktu i wykonanie analizy GAP. Na podstawie opracowanego Planu Rozwoju Produktu Emitent kontynuował prace związane z opracowaniem markera potencji (ang. potency marker), który jest związany z mechanizmem działania MSC w procesie immunomodulacji. Wskazanie mechanizmu działania (ang. Mode of Action, MoA) jest kluczowym elementem każdego kandydata na lek. W tym celu Emitent w ramach fazy Proof of Concept przeprowadził szereg badań in vitro oraz in vivo dotyczących mechanizmu działania MSC w procesie immunomodulacji.

Nieodłączną częścią rozwoju każdego kandydata na lek zarówno dla ludzi, jak i dla zwierząt jest ścieżka kliniczna. U zwierząt ścieżka kliniczna realizowana jest w podobny sposób jak u ludzi i według podobnych kryteriów, z tą różnicą, że czas trwania ścieżki klinicznej dla kandydatów na leki weterynaryjne jest krótszy i wymaga mniejszych nakładów finansowych. W obu przypadkach ścieżkę kliniczną rozpoczyna faza bezpieczeństwa. Dla weterynaryjnych kandydatów na lek odpowiednikiem I fazy badań klinicznych u ludzi jest badanie TAS (ang. Target Animal Safety). Faza TAS związana jest z wykazaniem bezpieczeństwa rozwijanego kandydata na lek. Badanie prowadzone jest w kontrolowanych warunkach na gatunku docelowym i polega na tym, że zdrowym osobnikom podawany jest badany produkt leczniczy zgodnie z przyjętym protokołem klinicznym. Na Datę Raportu Emitent zakończył badania TAS dla wszystkich trzech najbardziej rozwijanych kandydatów na produkty: BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM, uzyskując pozytywne wyniki, tj. potwierdzając bezpieczeństwo w podaniu odpowiednio dostawowym lub dożylnym. Badania przeprowadzone zostały w kontrolowanych warunkach laboratoryjnych w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (ang. Good Laboratory Practice, GLP) w certyfikowanych ośrodkach CRO zgodnie z wytycznymi regulatora rynku farmaceutycznego.

Faza TAS jest podstawą do rozpoczęcia terenowego badania klinicznego, którego celem jest wykazanie skuteczności kandydata na lek na pacjentach klinicznych. Terenowe badanie kliniczne jest odpowiednikiem III fazy badania klinicznego u ludzi. Na Datę Raportu Emitent ukończył badania kliniczne dla wszystkich trzech rozwijanych kandydatów na produkt leczniczy, tj. BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM. Ponadto, złożono wnioski o dopuszczenie do obrotu dla kandydatów BCX-CM-J oraz BCX-EM oraz trwają prace związane ze zgłoszeniem do rejestracji BCX-CM-AD jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne.

Elementem wspólnym ścieżki klinicznej rozwoju leku zarówno dla ludzi, jak i zwierząt jest wytworzenie badanego produktu leczniczego w standardzie farmaceutycznym cGMP. Standard wytwarzania pozostaje bez zmian dla leków ludzkich i weterynaryjnych, dlatego też w obu przypadkach wymagane jest zezwolenie na wytwarzanie badanego produktu leczniczego, który jest przeznaczony wyłącznie do badania klinicznego. Produkt użyty w badaniu klinicznym musi mieć ostateczną formulację, która będzie ujęta w dossier rejestracyjnym przy ubieganiu się o zezwolenie na dopuszczenie do obrotu.

Zwieńczeniem dotychczasowych prac Emitenta nad wdrożeniem standardu farmaceutycznego był pozytywny audyt Głównego Inspektora Farmaceutycznego (GIF), który wydał zezwolenie na wytwarzanie badanego weterynaryjnego produktu leczniczego somatycznej terapii komórkowej. Na podstawie udzielonego zezwolenia Emitent wytworzył serie walidacyjne, które były podstawą udzielenia ostatecznego certyfikatu GMP, pozyskanego w lipcu 2021 r. Serie walidacyjne jednocześnie posłużyły jako serie badanego produktu leczniczego w badaniu TAS, jak też do celów badań klinicznych. Ponowny audyt pozwolił pozyskać nowy certyfikat na kolejne trzy lata



działalności w lutym bieżącego roku. Ponadto w sierpniu 2024 r. GIF podjął decyzję o zmianie zezwolenia na wytwarzanie poprzez usunięcie ograniczenia w postaci wytwarzania weterynaryjnych produktów leczniczych badanych, czyli przeznaczonych wyłącznie do badań klinicznych. Aktualnie posiadane zezwolenie usuwa powyższe ograniczenie, w związku z czym, na podstawie aktualnie obowiązującego zezwolenia, możliwe będzie wytwarzanie weterynaryjnych produktów leczniczych z przeznaczeniem do sprzedaży - po uprzednim uzyskaniu zezwolenia na ich wprowadzenie do obrotu.

**Poniżej szczegółowo omówiono dotychczas prowadzone prace nad rozwojem kandydatów na leki wraz z harmonogramem kolejnych etapów rozwoju aż do uzyskania pozwolenia na wprowadzenie do obrotu.**

### **BCX-CM-J**

BCX-CM-J jest historycznie najstarszym projektem, nad którym Spółka rozpoczęła badania. Wytworzony w postaci wolnego od mikroorganizmów produktu somatycznej terapii komórkowej, w formie zawiesiny żywych allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych, ma być przeznaczony do iniekcji dostawowych. Wskazania terapeutyczne do zastosowania obejmują przewlekłe stany zapalne stawów ze wczesnymi i średnio zaawansowanymi zmianami zwyrodnieniowymi (osteoarthritis), przejawiającymi się bólem i kulawizną zwierzęcia. BCX-CM-J przeznaczony będzie do zastosowania wyłącznie przez lekarza weterynarii. Głęboko mrożony produkt leczniczy będzie dostępny od ręki w gabinecie weterynaryjnym w formule off the shelf i gotowy do podania pacjentowi bezpośrednio po rozmrożeniu. Zastosowanie komórek macierzystych w przebiegu choroby zwyrodnieniowej stawów u psów powoduje redukcję stanu zapalnego poprzez immunomodulację, co prowadzi do znacznego zmniejszenia bólu i umożliwia uruchomienie naturalnych procesów odbudowy zniszczonej chorobą tkanki. Produkt BCX-CM-J ma tym samym możliwość działania przyczynowego, w odróżnieniu od innych dostępnych metod leczenia, które zasadniczo mają charakter wyłącznie objawowy.

W toku prac nad rozwojem produktu leczniczego BCX-CM-J Emitent w 2020 roku przeprowadził ocenę skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-CM-J na pacjentach klinicznych. Pilotaż badania klinicznego został przeprowadzony na grupie kilkudziesięciu zwierząt, które zostały zakwalifikowane do badania na podstawie wizyty kontrolnej. Do badania przystąpiły psy obu płci, powyżej 12 miesiąca życia, z radiologicznymi objawami zmian zwyrodnieniowych w obrębie jednego lub dwóch stawów manifestujących się kulawizną. Psy biorące udział w badaniu nie były obciążone chorobami współistniejącymi.

Przyjęta metodologia badania odzwierciedla standardy badań klinicznych dla dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych stosowanych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Pierwszym parametrem była ocena bólu odczuwanego przez pacjenta (ang. Pain Score, PS) na podstawie zwalidowanej ankiety bólu CBPI (ang. Canine Brief Pain Inventory), oceniającej trzy parametry: stopień bólu, ocenę funkcjonowania i ocenę ogólną. Ocena bólu składała się z 4 pytań (największe i najmniejsze nasilenie bólu, średni stopień bolesności oraz bolesność w momencie wypełniania ankiety). Każde z pytań oceniane było w skali od 0 do 10. Drugim parametrem była ocena funkcjonowania (ang. Pain Interference, PI) składająca się z 6 pytań (wpływ bólu na ogólną aktywność, radość z życia, zdolność do wstawania z pozycji leżącej, do chodzenia, do biegania, do wchodzenia na schody, krawężniki itp.). Każde z pytań oceniane było w skali od 0 do 10. Trzecim parametrem brany pod uwagę w badaniu była ocena ogólna jakości życia (ang. Overall Impression, OI) punktowana w skali od 0 do 4, gdzie 0 oznacza „doskonała”, 4 natomiast „bardzo niska”. Parametry PS, PI oraz OI oceniane były podczas wizyt kontrolnych w dniach: 0, 7, 14, 30 i 60. Przyjęty do oceny skuteczności punkt końcowy badania (ang. primary end point) zakładał poprawę wyników leczenia w 30 dniu od podania badanego produktu leczniczego wyrażoną jako obniżenie PS o minimum 1 pkt oraz obniżenie PI o minimum 2 pkt przy OI nie wyższym niż w dniu 0. Biorąc pod uwagę przyjęte kryteria oceny skuteczności badanego produktu leczniczego Emitent otrzymał następujące wyniki:

- w dniu 30: 19/26 psów uzyskało poprawę wyników leczenia, co dało 73% skuteczności stosowania badanego produktu leczniczego;
- w dniu 60: 15/22 psów uzyskało poprawę wyników leczenia, co dało 68% skuteczności.

Wyniki uzyskane przez Emitenta w badaniu pilotażowym dla produktu BCX-CM-J były zadowalające i pozwoliły przejść do fazy planowania badań prowadzonych w rygorze badań klinicznych.

W dalszej kolejności ukończona została również faza bezpieczeństwa TAS. Podczas kilkukrotnego dostawowego podania badanego produktu leczniczego nie zaobserwowano żadnych niepokojących objawów klinicznych związanych z tym podaniem. Podanie badanego produktu leczniczego było dobrze tolerowane przez wszystkie zwierzęta. Badanie fizykalne i obserwacja tolerancji miejscowej nie wykazały żadnych nieprawidłowych wyników. Nie zaobserwowano również żadnych niepokojących wyników w odniesieniu do masy i apetytu zwierząt. Pomiedzy grupą badaną a kontrolną nie zaobserwowano żadnych statystycznie istotnych różnic w odniesieniu do parametrów biochemicznych krwi i moczu.

Pozytywne wyniki z badań bezpieczeństwa pozwoliły Emitentowi rozpocząć terenowe badanie kliniczne dla produktu BCX-CM-J.

W dniu 25 września 2023 roku (raport bieżący ESPI nr 53/2023) Emitent powziął informacje dotyczące końcowych wyników weterynaryjnego badania klinicznego poświęconego potwierdzeniu skuteczności i bezpieczeństwa produktu BCX-CM-J, przeznaczonego do leczenia objawów klinicznych zmian zwyrodnieniowych stawów u psów (osteoartrozy). Wieloośrodkowe terenowe badanie kliniczne wykazało wysoką skuteczność BCX-CM-J w terapii objawów zapalenia stawów u psów. Kryterium sukcesu w pierwszorzędowym punkcie końcowym (ang. primary endpoint) osiągnęło 70% pacjentów w grupie badanej i 26% pacjentów w grupie kontrolnej. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej, co oznacza zakończenie badania klinicznego z sukcesem.

W wieloośrodkowym terenowym badaniu klinicznym oceniającym skuteczność i bezpieczeństwo kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J uczestniczyło łącznie szesnaście ośrodków z trzech krajów (Portugalia, Irlandia, Węgry). Po przeprowadzeniu analizy pośredniej (ang. Interim Analysis), o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2023 z dnia 21 lutego 2023 roku, badanie kliniczne zakończono po włączeniu do badania łącznie 110 pacjentów z łagodną do umiarkowanej chorobą zwyrodnieniową stawu, z podziałem na dwie grupy. 73 pacjentów otrzymało badany produkt leczniczy BCX-CM-J (grupa badana), a 37 pacjentów sól fizjologiczną (grupa kontrolna), w obu przypadkach w iniekcji dostawowej. Badanie kliniczne prowadzone było w modelu podwójnie zaślepionej, randomizowanej próby.

Analiza statystyczna została przeprowadzona na populacji ITT (ang. Intention-to-treat), czyli grupie osobników obejmującej wszystkich randomizowanych pacjentów wybranych do badania zgodnie z przyjętymi kryteriami włączenia i wyłączenia z badania, którzy otrzymali pełne leczenie zgodnie z przyjętym protokołem badania klinicznego. Ostatecznie po weryfikacji danych populacja ITT stanowiła ogółem 102 pacjentów, w tym 67 pacjentów w grupie badanej BCX-CM-J i 35 pacjentów w grupie kontrolnej.

Badanie skuteczności kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J oceniano poprzez stopień poprawy kulawizny i/lub redukcji bólu w leczonym stawie dotkniętym chorobą zwyrodnieniową. Jako sukces w leczeniu przyjęto poprawę (spadek) dowolnego z ocenianych parametrów (kulawizna lub ból) o co najmniej 2 punkty w przyjętej skali, lub spadek obu ocenianych parametrów jednocześnie o co najmniej 1 punkt, przy spełnieniu pozostałych warunków prowadzenia badania.

Pierwszorzędowy punkt końcowy, czyli efekt kliniczny stanowiący podstawę oceny skuteczności badanego produktu leczniczego, został ustalony w protokole badania na dzień 30 +/- (plus/minus) 3 dni licząc od daty podania badanego produktu leczniczego BCX-CM-J w grupie badanej i placebo w grupie kontrolnej.

Następnie w dniu 8 grudnia 2023 roku (raport bieżący ESPI nr 60/2023) Emitent poinformował o powzięciu informacji dotyczącej końcowych wyników weterynaryjnego badania klinicznego poświęconego potwierdzeniu skuteczności i bezpieczeństwa produktu BCX-CM-J, w odniesieniu do drugorzędowych punktów końcowych (tzw. secondary endpoint). Informacja ta została uzupełniona przez Emitenta w dniu 11 grudnia 2023 roku (raport bieżący ESPI nr 61/2023).

Opisane powyżej uzyskane wyniki pierwszorzędowe potwierdzają istotne statystycznie zmniejszenie kulawizny i bólu leczonego stawu po podaniu badanego produktu leczniczego BCX-CM-J, w szczególności utrzymywanie się efektu terapeutycznego również w 45. i 90. dniu od podania produktu. Zarząd Emitenta ocenił wyniki badania klinicznego uzyskane w drugorzędowych punktach końcowych jako bardzo korzystne i pozwalające planować przyszłą komercjalizację produktu.

Drugorzędowe punkty końcowe w prowadzonym badaniu klinicznym obejmowały następujące kryteria skuteczności (ang. secondary efficacy criteria) badanego produktu leczniczego BCX-CM-J:

1. Badanie skuteczności BCX-CM-J w dniu 45 +/- 5 (zastosowano kryteria analogiczne jak dla pierwszorzędowego punktu końcowego). Kryterium sukcesu osiągnęło 74% pacjentów w grupie badanej i 42% pacjentów w grupie kontrolnej. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej. Badanie prowadzone było przez lekarza weterynarii.
2. Badanie skuteczności BCX-CM-J w dniu 90 +/- 5 (zastosowano kryteria analogiczne jak dla pierwszorzędowego punktu końcowego). Kryterium sukcesu osiągnęło 81% pacjentów w grupie badanej i 39% pacjentów w grupie kontrolnej. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej. Badanie prowadzone było przez lekarza weterynarii.
3. Badanie skuteczności BCX-CM-J w oparciu o ankietę oceny bólu CBPI (ang. canine brief pain inventory) w celu oceny nasilenia przewlekłego bólu (wskaźnik PSS, ang. pain severity score) i jego wpływu na codzienne funkcjonowanie psa (wskaźnik PIS, ang. pain interference score). Kryterium sukcesu zdefiniowano jako redukcję wskaźnika interferencji bólu PIS o nie mniej niż 2 punkty oraz wskaźnika nasilenia bólu PSS o nie mniej niż 1 punkt w porównaniu do dnia 0. Kwestionariusz wypełniany był przez opiekuna psa w dniach: 14 +/-2, 30 +/- 3, 45 +/- 5 oraz 90 +/- 5. Istotność statystyczną uzyskano w dniu 90 +/- 5.
4. Badanie skuteczności BCX-CM-J w oparciu o badanie kulawizny w docelowym stawie objętym chorobą zwyrodnieniową (ang. lameness of target joint) w poszczególnych punktach kontrolnych przypadających na dzień: 0, 14 +/-2, 30 +/- 3, 45 +/- 5, 90 +/- 5. Obserwowana poprawa kulawizny w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej we wszystkich punktach kontrolnych z wyjątkiem dnia 0. Badanie prowadzone było przez lekarza weterynarii.
5. Badanie skuteczności BCX-CM-J w oparciu o analizę bólu w docelowym stawie objętym chorobą zwyrodnieniową (ang. articular pain of target joint) w poszczególnych punktach kontrolnych przypadających na dzień: 0, 14 +/-2, 30 +/- 3, 45 +/- 5, 90 +/- 5. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej we wszystkich punktach kontrolnych z wyjątkiem dnia 0. Badanie prowadzone było przez lekarza weterynarii.
6. Badanie wysięku w docelowym stawie objętym chorobą zwyrodnieniową (ang. joint effusion of target joint). W tym parametrze nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną. Wysięk w stawie może pojawić się przy zaostrzeniach stanu zapalnego lub w reakcji na podanie leku. Brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy grupą produktu badanego a grupą kontrolną świadczy o braku powikłań po podaniu produktu badanego w postaci ostrego zapalenia stawu, jak i o braku zaostrzeń choroby zwyrodnieniowej.
7. Badanie zwiększonej ciepłoty w docelowym stawie objętym chorobą zwyrodnieniową (ang. presence of articular heat - target joint). W tym parametrze nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną. Zwiększona ciepłota stawu może pojawić się przy zaostrzeniach stanu zapalnego lub w reakcji na podanie leku. Brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy grupą produktu badanego a grupą kontrolną świadczy o braku powikłań po podaniu produktu badanego w postaci ostrego zapalenia stawu, jak i o braku zaostrzeń choroby zwyrodnieniowej.
8. Badanie skuteczności BCX-CM-J w oparciu o sumaryczne zestawienie wyników badania kulawizny i bólu w docelowym stawie (ang. joint score) objętym chorobą zwyrodnieniową w poszczególnych punktach kontrolnych przypadających na dzień 14 +/-2, 30 +/- 3, 45 +/- 5, 90 +/- 5 w porównaniu do dnia 0.

Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej we wszystkich punktach kontrolnych z wyjątkiem dnia 0.

9. Badanie skuteczności BCX-CM-J w oparciu ankietę oceny bólu CBPI z uwzględnieniem wskaźnika oceny poprawy jakości życia (ang. overall impression score) pacjenta biorącego udział w badaniu klinicznym. Kwestionariusz wypełniany był przez opiekuna psa w dniach: 14 +/-2, 30 +/- 3, 45 +/- 5 oraz 90 +/- 5. Istotność statystyczną uzyskano w dniach: 30 +/- 3, 45 +/- 5 oraz 90 +/- 5.

Na podstawie powyższych informacji Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu pozostałych prac, których realizacja jest niezbędna do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-J. Złożenie przedmiotowego wniosku zrealizowano w maju 2024 r., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 6/2024.

W dniu 11 lipca 2024 r. Emitent otrzymał informację dotyczącą zakończenia oceny formalnej wniosku do Europejskiej Agencji Leków o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-J stosowanego w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Ocena formalna wniosku zakończyła się wynikiem pozytywnym. Europejska Agencja Leków potwierdziła, że złożony wniosek jest kompletny i spełnia kryteria niezbędne do rozpoczęcia w dniu 11 lipca 2024 r. oceny merytorycznej. W dniu 12 listopada 2024 roku raportem bieżącym ESPI nr 37/2024 Emitent poinformował o otrzymaniu od EMA ostatecznej listy pytań dotyczących złożonego wniosku. Pierwotny termin wyznaczony na udzielenie odpowiedzi, tj. 18 maja 2025 roku, został przesunięty na 2. połowę 2025 roku raportem bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 roku. Powodem opóźnienia jest nałożenie się realizacji zadań związanych z udzielaniem odpowiedzi do EMA oraz zadań wynikających z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 4 grudnia 2024 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania, ogłoszonego w Dzienniku Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 10 grudnia 2024 roku (Poz. 1816) („Rozporządzenie”). Na Dzień Raportu zrealizowana została większość zadań oczekiwanych przez EMA, w tym zadania, które Emitent identyfikował jako kluczowe do przeprowadzenia procesu rewalidacji (zadania najdłuższe, a więc limitujące czasowo cały proces). Z kolei Rozporządzenie nakłada na Emitenta obowiązek dostosowania farmaceutycznego systemu jakości oraz systemu produkcji do nowych wytycznych, dotyczących przede wszystkim systemu zarządzania ryzykiem oraz kontroli czystości środowiska produkcyjnego. W ramach tego bloku zadań Emitent zobowiązany jest do wykonania szeregu technicznych zadań, takich jak między innymi zakup i wdrożenie nowych czujników różnicy ciśnień, zmiana metody badania szczelności rękawic, walidacja transferu materiałów z magazynu do strefy wytwarzania czy też opracowanie i wdrożenie strategii monitoringu przebiegania się do pomieszczenia czystego. Kompletna lista zadań przewidzianych do realizacji w ramach dostosowania do wymogów Rozporządzenia przekracza 50 pozycji. Dopiero po zrealizowaniu wszystkich wymaganych zadań możliwa będzie ponowna walidacja metody wytwarzania, przeprowadzenie inspekcji przez GIF i ostatecznie złożenie odpowiedzi do EMA.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac związanych z rozwojem produktu BCX-CM-J oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

|           |  |
|-----------|--|
| 2016-2017 | Rozpoczęcie prac badawczo - rozwojowych  |
| 2018      | Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej  |
| 2019      | Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym   |
| 2020      | Badania <i>in vivo</i> - pilotaż badania klinicznego na pacjentach ze zmianami zwyrodnieniowymi stawów   |
| 2021      | Zawarcie umowy z doradcą CRO (ang. <i>Contract Research Organisation</i> ) z siedzibą w Niemczech na przeprowadzenie badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J |
| 2022      | Przeprowadzenie fazy bezpieczeństwa (ang. <i>Target Animal Safety</i> , TAS)   |
| 2022      | Pozyskanie zgód na terenowe badanie kliniczne w Irlandii, Portugalii oraz na Węgrzech, rozpoczęcie fazy badawczej badań klinicznych  |

|       |  |
|-------|--|
| 2023  | Otrzymanie wyników analizy pośredniej po zakończeniu badania klinicznego przez pierwszych 45 pacjentów   |
| 2023  | Otrzymanie końcowych wyników weterynaryjnego badania klinicznego przeprowadzonego na 104 pacjentach  |
| 2024  | Opracowanie dossier rejestracyjnego oraz złożenie wniosku do EMA o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia produktu leczniczego do obrotu do obrotu   |
| 2024  | Zakończenie oceny formalnej wniosku do EMA o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-J oraz otrzymanie ostatecznej listy pytań od EMA dotyczących złożonego wniosku |
| 2025* | Udzielenie odpowiedzi na pytania przedstawione przez EMA oraz realizacja zadań wynikających z polskich przepisów prawa   |
| 2026* | Rekomendacja ze strony EMA oraz pozwolenie na wprowadzenie do obrotu udzielone przez Komisję Europejską  |

Źródło: Spółka

\*Wszelkie przyszłe terminy wskazane w powyższej tabeli stanowią jedynie wstępne przewidywania Spółki na Datę Raportu.

### BCX-CM-AD

BCX-CM-AD jest drugim kandydatem na produkt leczniczy, nad którym Spółka rozpoczęła w przeszłości prace badawczo-rozwojowe. Substancję aktywną produktu stanowi zawiesina żywych allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych. Produkt podawany będzie dożylnie. Produkty BCX-CM-J oraz BCX-CM-AD mają identyczne skład i formułę, jednak ze względu na inną drogę podania oraz przeznaczenie do leczenia innej jednostki chorobowej, do wprowadzenia do obrotu produktu BCX-CM-AD niezbędne jest wykonanie niezależnych, dedykowanych badań bezpieczeństwa i skuteczności. Terapia z wykorzystaniem mezenchymalnych komórek macierzystych podawanych dożylnie może znaleźć zastosowanie w leczeniu większej liczby chorób o podłożu autoimmunologicznym, przy czym pierwszym zastosowaniem, nad którym pracuje Emitent, jest leczenie atopowego zapalenia skóry u psów. Docelowo taka droga podania komórek macierzystych otwiera również drogę do leczenia na przykład nieswoistego zapalenia jelit czy przewlekłej choroby nerek u psów. Głęboko mrożony produkt BCX-CM-AD przeznaczony będzie do zastosowania wyłącznie przez lekarza weterynarii, dostępny od ręki w gabinecie weterynaryjnym w formule *off-the-shelf* i gotowy do podania w kroplówce bezpośrednio po rozmrożeniu.

Historycznie pierwszym w pełni udokumentowanym przypadkiem potwierdzenia skuteczności zastosowania badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD było jego zastosowanie w ramach procedury leczenia ostatniej szansy (tzw. *last resort treatment*) u trzyletniego psa rasy bokser, u którego w 2018 roku zdiagnozowano atopowe zapalenie skóry. Pacjent ten nie odpowiadał na klasyczne leczenie z wykorzystaniem dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych stosowanych w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Dodatkowo wdrożona terapia z wykorzystaniem biologicznego produktu leczniczego opartego o przeciwciało monoklonalne przeciwko interleukinie 31 również nie przyniosło oczekiwanych rezultatów. Przed zastosowaniem terapii z wykorzystaniem badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD u pacjenta występowały objawy kliniczne atopowego zapalenia skóry w postaci swędzenia łap, zwłaszcza w okolicach międzypalcowych, zapalenie skóry w okolicach międzypalcowych, grudkowe zapalenie skóry i łysienie w okolicy głowy oraz pleców. Badany produkt leczniczy BCX-CM-AD został podany pacjentowi dożylnie. Do oceny skuteczności leczenia zastosowano wskaźnik rozległości i zaawansowania atopowego zapalenia skóry (ang. Canine Atopic Dermatitis Extent and Severity Index - CADESI) przed i po leczeniu. CADESI jest narzędziem służącym do oceny 20 najczęściej zmienionych chorobowo miejsc na ciele psów z atopowym zapaleniem skóry. Trzy zmiany (rumień, liszajowacenie i łysienie) są oceniane w skali od 0 do 3

w każdym badanym miejscu. U omawianego pacjenta wartości CADESI obniżały się w kolejnych dniach i wynosiły odpowiednio:

- w dniu 0 - 28,
- w dniu 30 - 17,
- w dniu 50 - 6,
- w dniu 90 - 5.

Wzrost wartości CADESI do poziomu 10 został zaobserwowany dopiero w dniu 171, a więc po ok. 6 miesiącach od podania badanego produktu. Dodatkowo zaobserwowano zmniejszoną częstotliwość swędzenia już kilka dni po podaniu badanego produktu, a tempo zmian skórnych zmniejszyło się 4 tygodnie po podaniu. Efekty terapii utrzymywały się przez okres 6 miesięcy, po tym czasie pojawiły się objawy kliniczne w postaci nawracającego swędzenia, a w obszarze okołowargowym pojawiły się łysienie i liszajowacenie.

Raportem bieżącym ESPI nr 3/2021 z dnia 8 października 2021 roku Spółka poinformowała o zakończeniu badania bezpieczeństwa TAS (ang. *Target Animal Safety*) dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD stosowanego w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Wszystkie określone protokołem cele badania zostały osiągnięte, a w trakcie badania nie stwierdzono zdarzeń, które mogłyby mieć negatywny wpływ na jakość lub integralność danych uzyskanych w wyniku badania. Bezpieczeństwo podania kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD we wlewach dożylnych zostało zweryfikowane pozytywnie. Badanie przeprowadzono zgodnie ze standardami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (ang. *Good Laboratory Practice*, GLP). W trakcie badania nie zaobserwowano zmian dotyczących ogólnego stanu klinicznego, tj. w badaniu fizykalnym, odnośnie do tolerancji miejscowej w miejscu podania kandydata na produkt leczniczy, masy ciała i spożycia pokarmu. Podczas kilkukrotnego podania badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD we wlewach dożylnych, u kilku osobników zaobserwowano lekkie objawy kliniczne wskazujące na stres, które całkowicie ustępowały w czasie od kilkunastu do kilkudziesięciu minut od podania. Badanie krwi oraz moczu nie wykazały odchyłeń od przyjętych norm. Badanie histopatologiczne nie wykazało zmian, które mogłyby wskazywać na toksyczne działanie badanego produktu leczniczego. W miejscu podania nie stwierdzono zmian patologicznych. U nielicznych osobników zaobserwowano nieswoiste objawy kliniczne spowodowane prawdopodobnie zwiększoną indywidualną wrażliwością na drogę podania, które nie wpływają na ogólną ocenę uzyskanych wyników.

Następnie Emitent wykonał badanie pilotażowe na pacjentach w warunkach rzeczywistych (psy z atopowym zapaleniem skóry). W tym celu Spółka pozyskała zgodę Lokalnej Komisji Etycznej (LKE) na przeprowadzenie takiego badania. Badanie obejmowało 32 pacjentów w podziale na 2 grupy: 21 psów w grupie badanej (BCX-CM-AD) oraz 11 psów w grupie kontrolnej (dopuszczone do obrotu referencyjne przeciwciała monoklonalne stosowane w leczeniu objawów atopowego zapalenia skóry u psów). Badanie przeprowadzono metodą pojedynczej ślepej próby w dwóch ośrodkach badawczych (Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu oraz Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie). Czas obserwacji pojedynczego pacjenta wynosił 12 tygodni (84 +/- 3 dni). Badanie miało charakter jakościowy i polegało na ocenie efektu terapeutycznego w dniach 7, 28, 56 i 84 licząc od podania BCX-CM-AD w grupie badanej lub pierwszego podania referencyjnego przeciwciała monoklonalnego w grupie kontrolnej. BCX-CM-AD podawany był jednokrotnie drogą wlewu dożylnego, natomiast referencyjne przeciwciała monoklonalne podawane było trzykrotnie w odstępach co 28 dni w postaci iniekcji podskórnej. Z powodu braku skuteczności lub pogorszenia objawów klinicznych z badania usunięto łącznie 3 pacjentów: 1 w grupie badanej oraz 2 w grupie kontrolnej. Tym samym wskaźnik braku skuteczności był niższy w grupie badanej (1 z 21 pacjentów) niż w grupie kontrolnej (2 z 11 pacjentów), co jest sytuacją korzystną dla Emitenta. Pacjenci usunięci z badania nie zostali włączeni do analizy statystycznej. Badanie wykazało skuteczność w leczeniu objawów klinicznych zarówno w grupie badanej, jak i w grupie kontrolnej. W obu przypadkach zaobserwowano wyraźne, korzystne zmiany zarówno w obszarze działania przeciwzapalnego (zmian skórnych), jak i przeciwświądowego. Uzyskane wyniki wskazują na silniejsze i szybsze działanie przeciwzapalne (poprawę zmian skórnych) kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD w porównaniu do grupy kontrolnej. Z kolei w grupie kontrolnej zaobserwowano szybsze i nieco silniejsze działanie przeciwświądowe w porównaniu do grupy badanej, której podano BCX-CM-AD.



Zaobserwowane różnice są zgodne z oczekiwaniami Emitenta i odzwierciedlają różne mechanizmy działania stosowanych w obydwu grupach produktów leczniczych. W toku badania nie zaobserwowano istotnych zmian w wynikach badań krwi ani istotnych klinicznie objawów klinicznych, co potwierdza bezpieczeństwo dożylnego podawania BCX-CM-AD. Uzyskane wyniki zostały wykorzystane przez Spółkę do zakończenia prac nad protokołem terenowego badania klinicznego, które rozpoczęto w 2023 roku.

W dniu 10 maja 2023 roku Spółka poinformowała o zawarciu umowy na przeprowadzenie badania klinicznego ze spółką typu CRO z siedzibą w Niemczech, świadczącą profesjonalne usługi w zakresie prowadzenia weterynaryjnych badań klinicznych. Przedmiotowa Umowa dotyczyła przeprowadzenia badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów i przewidywała m.in. wyłonienie i zakontraktowanie do 18 klinik na terenie Unii Europejskiej wraz z odpowiednimi szkoleniami dla lekarzy weterynarii.

W dniu 19 października 2023 roku Emitent przekazał informację o pozytywnej ocenie dokonanej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP") projektu pt. "Opracowanie biologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów" ("Projekt"), zgłoszonego przez Emitenta do dofinansowania w ramach pierwszego naboru wniosków do "Ścieżki SMART" realizowanego w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. Celem Projektu jest opracowanie innowacyjnego, biologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego wykorzystującego allogeniczne mezenchymalne komórki macierzyste, przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Projekt obejmuje swoim zakresem kompletną ścieżkę rozwojową dla produktu BCX-CM-AD, w tym koszty związane z przeprowadzeniem badania klinicznego. Umowa o dofinansowanie z PARP została zawarta w dniu 22 grudnia 2023 roku. Całkowita kwota dofinansowania wynosi 10 612 758,93 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczyna się w dniu 01.06.2023 r. i kończy się w dniu 30.04.2026 r.

W IV kwartale 2023 r. Emitent powziął informację o uzyskaniu pozwoleń właściwych krajowych organów na przeprowadzenie planowanego terenowego badania klinicznego na psach z klinicznymi objawami atopowego zapalenia skóry (AD, ang. atopic dermatitis) z wykorzystaniem badanego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD, tj. zgodę:

- 1) zgodę nr 5300/3301-2/2023 Dyrekcji Produktów Weterynaryjnych Krajowego Biura Bezpieczeństwa Łańcucha Żywnościowego (węg. *Nemzeti Élelmiszerlánc-biztonsági Hivatal Állatgyógyászati Termékek Igazgatósága*),
- 2) zgodę nr 113/ECVPT/2023 Generalnej Dyrekcji ds. Żywności i Weterynarii (port. *Direção Geral de Alimentação e Veterinária*),
- 3) zgodę nr CT23392/006 Urzędu Regulacji Produktów Zdrowotnych w Irlandii (ang. *The Health Products Regulatory Authority*).

W dniu 12 grudnia 2023 r. rozpoczęto fazę badawczą w badaniu klinicznym weterynaryjnym dotyczącym produktu BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów (badany produkt leczniczy został podany pierwszym pacjentom). Na Dzień Raportu badanie kliniczne jest zakończone, a pozytywne wyniki końcowe zostały podane do publicznej wiadomości w sierpniu 2025 r. Badanie prowadzone było na Węgrzech, w Portugalii oraz w Irlandii w rygorze badania randomizowanego i podwójnie zaślepionego. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu pozostałych prac, których realizacja jest niezbędna do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-AD, z tym zastrzeżeniem, że produkt ten będzie rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 roku.

Protokół badania klinicznego przewidywał weryfikację skuteczności i bezpieczeństwa stosowania badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD poprzez porównanie stopnia redukcji atopowych zmian skórnych oraz redukcji



świądu u dwóch grup pacjentów: w grupie badanej, która otrzymała produkt BCX-CM-AD oraz w grupie kontrolnej, która otrzymała *placebo*.

W dniu 10 lipca 2024 r. Emitent powziął informację dotyczącą wyników analizy pośredniej (ang. *Interim Analysis*) przeprowadzonej w weterynaryjnym badaniu klinicznym dotyczącym potwierdzenia skuteczności produktu BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Wyniki przeprowadzonej analizy pośredniej pozwoliły na ustalenie ostatecznej liczby pacjentów biorących udział w badaniu klinicznym na poziomie 84, a więc istotnie poniżej wstępnych, szacunkowych założeń Emitenta. Oznacza to, że uzyskane wyniki są lepsze od wyników oczekiwanych na etapie planowania badania klinicznego w zakresie różnicy statystycznej pomiędzy grupą badaną a grupą kontrolną (*placebo*). Jest to sytuacja korzystna dla Emitenta, gdyż umożliwia wcześniejsze zakończenie badania klinicznego. Raportem bieżącym ESPI nr 4/2025 Emitent poinformował, że wyniki badania klinicznego dla pierwszorzędowego punktu końcowego, zgodnie z terminami deklarowanymi przez podwykonawców, dostępne będą w kwietniu 2025 roku, natomiast wyniki dla drugorzędowych punktów końcowych uzyskane zostaną w maju 2025 roku. Jednocześnie Emitent poinformował, że BCX-CM-AD zostanie zgłoszony do rejestracji jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne. W podejściu takim nie będzie wymagana ponowna walidacja wytwarzania lub jakiegokolwiek zaangażowanie ze strony GIF, a dialog z EMA powinien ograniczyć się do kwestii związanych z mechanizmem działania oraz bezpieczeństwem i skutecznością produktu. Dodatkowo, w toku takiej ścieżki rejestracyjnej: i) produkt BCX-CM-AD, pomimo późniejszego złożenia wniosku, powinien zostać zarejestrowany szybciej, ii) na podstawie rozmów prowadzonych z przedstawicielami branży weterynaryjnej Emitent uznał, że takie podejście jest atrakcyjniejsze z komercyjnego punktu widzenia, iii) przetarcie wskazanej ścieżki rejestracyjnej otwiera Emitentowi drogę do dalszego rozszerzenia zastosowania produktu o kolejne wskazania terapeutyczne z podaniem dożylnym, takich jak nieswoiste zapalenie jelit u psów czy przewlekła choroba nerek u psów, co zwiększa potencjał rynkowy technologii.

W dniu 6 maja zgodnie z raportem ESPI nr 6/2025 Emitent poinformował o wstępnych wynikach weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. W terenowym badaniu klinicznym oceniającym bezpieczeństwo i skuteczność produktu BCX-CM-AD uczestniczyło łącznie 95 pacjentów w podziale na grupę badaną i kontrolną, z czego ostateczna liczba pacjentów spełniających wymagania protokołu klinicznego (bez istotnych odchyśleń od protokołu klinicznego) wyniosła 88.

Pierwszorzędowy punkt końcowy badania klinicznego (ang. *primary endpoint*) zdefiniowany został jako obliczona pomiędzy grupą badaną a grupą kontrolną różnica średniej procentowej redukcji zmian skórnych, ocenianych przez lekarza weterynarii za pomocą skali CADESI-4. Pierwszorzędowy punkt końcowy zdefiniowany został na dzień 28 +/- 3 od podania badanego produktu leczniczego lub placebo. W badaniu klinicznym na poziomie pierwszorzędowego punktu końcowego uzyskano istotność statystyczną, co potwierdza skuteczność badanego produktu leczniczego w dniu 28 +/- 3 i oznacza zakończenie badania klinicznego z sukcesem. Formalne kryteria istotności statystycznej osiągnięto również dla redukcji zmian skórnych w dniu 56 +/- 3 oraz w dniu 84 +/- 3 od podania badanego produktu leczniczego lub placebo. W badaniu klinicznym weryfikowano także skuteczność produktu na poziomie redukcji świądu, mierzonego w skali PVAS na podstawie ankiet uzupełnianych przez opiekunów. W odniesieniu do tego parametru formalne kryteria istotności statystycznej uzyskano w dniu 56 +/- 3 oraz w dniu 84 +/- 3 od podania badanego produktu leczniczego lub placebo, natomiast w dniu 28 +/- 3 uzyskano brak istotności statystycznej.

Ze względu na zastosowaną metodologię badania oraz definicję pierwszorzędowego punktu końcowego, w przypadku omawianego badania klinicznego nie było możliwości określenia odsetka pacjentów w grupie produktu badanego lub placebo, którzy osiągnęli zakładane parametry kliniczne, jak miało to miejsce w przypadku poprzednich badań klinicznych raportowanych przez Emitenta. Wynika to stąd, że do analizy różnicy średnich redukcji zmian skórnych wykorzystano dane dla wszystkich pacjentów znajdujących się w obu grupach, bowiem każdy pacjent co do zasady wykazywał redukcję zmian skórnych w zakresie od 0 do 100 procent. W badaniu nie

istniał więc żaden poziom graniczny dla redukcji zmian skórnych, przy którym dany pacjent zostałby uwzględniony lub wykluczony z analizy, lub dla którego można by zdefiniować kryterium sukcesu lub porażki.

Uzyskane wyniki potwierdziły skuteczność badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów na poziomie redukcji zmian skórnych w krótkim, średnim oraz długim terminie, jak również na poziomie redukcji świądu w średnim oraz długim terminie. Brak potwierdzenia skuteczności w redukcji świądu w krótkim terminie jest wynikiem jakościowo tożsamym do wyniku uzyskanego w pilotażowym badaniu klinicznym, o którym Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym ESPI nr 35/2023 z dnia 24 maja 2023 roku. Wynik ten będzie przedmiotem dalszych analiz, jednak na dzień publikacji niniejszego Raportu zdaniem Zarządu Emitenta wynika on z mechanizmu działania badanego produktu leczniczego, w którym świąd redukowany jest wtórnie (pośrednio) w wyniku zmniejszenia stanu zapalnego, a więc działania przyczynowego produktu. W rezultacie redukcja świądu jest przesunięta w czasie, gdyż następuje jako skutek redukcji stanu zapalnego, a nie w wyniku bezpośredniego oddziaływania na szlak przenoszenia świądu, które jest działaniem objawowym.

Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu pozostałych prac, których realizacja jest niezbędna do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-AD, z tym zastrzeżeniem, że produkt ten będzie rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 roku.

Dodatkowo Zarząd Emitenta zwrócił uwagę, że uzyskanie wyników statystycznie dowodzących skuteczności terapeutycznej mezenchymalnych komórek macierzystych podanych drogą dożylną w leczeniu choroby o podłożu zapalnym i autoimmunologicznym, jaką jest atopowe zapalenie skóry, silnie uzasadnia dalszy rozwój produktu w kierunku leczenia nieswoistego zapalenia jelit i przewlekłej choroby nerek u psów.

Wreszcie, w dniu 12 sierpnia 2025 roku raportem bieżącym ESPI nr 19/2025 Zarząd poinformował o końcowych wynikach weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Zgodnie z wynikami, badanie kliniczne przeprowadzono jako badanie randomizowane, zaślepione, wieloośrodkowe, z grupą kontrolną otrzymującą placebo. Celem badania była ocena skuteczności oraz bezpieczeństwa stosowania pojedynczego dożylnego podania kandydata na weterynaryjny produkt leczniczy BCX-CM-AD w leczeniu klinicznych objawów atopowego zapalenia skóry u psów. Badanie przeprowadzono zgodnie z wytycznymi Dobrej Praktyki Klinicznej (ang. Good Clinical Practice, GCP). W badaniu uczestniczyły psy (samce lub samice, niekastrowane lub kastrowane), należące do osób prywatnych. Badanie kliniczne prowadzono w okresie od 12 grudnia 2023 r. (pierwszy pacjent włączony do badania) do 16 stycznia 2025 r. (ostatni pacjent ukończył badanie). W badaniu uczestniczyło 18 ośrodków zlokalizowanych w Portugalii, Irlandii oraz na Węgrzech, z czego 16 przeprowadziło rekrutację pacjentów.

W badaniu klinicznym uczestniczyło łącznie 95 pacjentów w podziale na grupę badaną (64 pacjentów, grupa IVP – ang. Investigational Veterinary Product) i grupę kontrolną (31 pacjentów, grupa CP, ang. Control Product), z czego ostateczna liczba pacjentów spełniających wymagania protokołu klinicznego (bez istotnych odchyłeń od protokołu klinicznego) wyniosła 88.

Pierwszorzędowy punkt końcowy badania klinicznego (ang. primary endpoint) zdefiniowany został jako różnica średniej procentowej redukcji zmian skórnych, ocenianych przez lekarza weterynarii za pomocą skali CADESI-4 pomiędzy grupą IVP a grupą CP. Pierwszorzędowy punkt końcowy zdefiniowany został na Dzień 28 +/- 3 od podania badanego produktu leczniczego lub placebo.

W badaniu klinicznym wykazano statystycznie istotną przewagę grupy IVP nad grupą CP w zakresie procentowej redukcji wartości CADESI-4 w Dniu 28 +/- 3, co oznacza zakończenie badania klinicznego sukcesem.

W badaniu klinicznym ustanowiono dodatkowe, współgłówne punkty końcowe (ang. co-primary endpoints) w postaci procentowej redukcji zmian skórnych na podstawie wartości CADESI-4 ocenianej przez lekarza

weterynarii w Dniach 56 +/- 3 i 84 +/- 3 oraz procentowej redukcji świądu na podstawie wartości PVAS ocenianej przez opiekuna w Dniach 28 +/-3, 56 +/-3 i 84 +/-3.

Dla kryteriów obejmujących procentową redukcję wartości CADESI-4 w Dniu 56 +/- 3 i 84 +/- 3 oraz procentową redukcję wartości PVAS w Dniu 56 +/- 3 i 84 +/- 3 uzyskano wyniki istotne statystycznie.

Procentowa redukcja wartości PVAS w Dniu 28 +/- 3 nie osiągnęła istotności statystycznej, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2025 z dnia 6 maja 2025 roku. Wynik ten był spodziewany mając na uwadze wyniki pilotażowego badania klinicznego dla produktu BCX-CM-AD, w którym porównywano skuteczność badanego produktu względem dopuszczonego do obrotu przeciwciała monoklonalnego (raport bieżący ESPI nr 35/2023 z dnia 24 maja 2023 roku). Zaobserwowano wówczas, że działanie przeciwswiądowe produktu BCX-CM-AD rozpoczyna się później niż w przypadku referencyjnego przeciwciała monoklonalnego, co wynika z różnych mechanizmów działania tych produktów.

W grupie IVP średnie wartości wskaźnika CADESI-4 wykazywały konsekwentny trend spadkowy, odzwierciedlający przejście z umiarkowanego do łagodnego nasilenia choroby zgodnie z przyjętą klasyfikacją. Utrzymująca się poprawa była równoległa do systematycznego obniżania się wartości PVAS, co wskazuje na istotne ograniczenie świądu oraz ogólną poprawę stanu klinicznego, niezależnie od braku uzyskania istotności statystycznej dla parametru PVAS w Dniu 28 +/- 3. Dla porównania, w grupie CP początkowe obniżenie obu wskaźników obserwowano do Dnia 28 +/- 3, po czym nastąpił ich ponowny wzrost — wartości CADESI-4 utrzymywały się w kategorii umiarkowanego nasilenia choroby, a w PVAS zaobserwowano odwrócenie wcześniejszej poprawy w zakresie świądu. Taki przebieg wskazuje na przejściowy efekt placebo, często obserwowany w weterynaryjnych badaniach klinicznych, który może wynikać ze zwiększonej uwagi, poprawy rutynowej opieki lub oczekiwań opiekunów.

Podsumowując, wyniki badania klinicznego potwierdzają skuteczność produktu BCX- CM-AD w leczeniu klinicznych objawów atopowego zapalenia skóry u psów w warunkach terenowych. Na podstawie oceny CADESI-4 wykazano skuteczność we wszystkich dniach kontrolnych. Procentowa redukcja PVAS nie osiągnęła istotności statystycznej w Dniu 28 +/- 3, lecz była istotna we wszystkich pozostałych punktach kontrolnych. Dane sugerują opóźniony początek działania terapeutycznego w przypadku PVAS. Dla obu parametrów efekt terapeutyczny wydaje się trwały, a utrzymującą się skuteczność obserwowano w długim okresie do Dnia 84 +/- 3.

W przypadku drugorzędowych punktów końcowych (ang. secondary endpoints) uzyskano następujące wyniki:

a) Ogólna satysfakcja z reakcji na leczenie, oceniana za pomocą wskaźnika OST przez opiekuna (ang. Owner Satisfaction to Treatment), potwierdziła przewagę grupy IVP nad grupą CP. Statystyczną istotność uzyskano w Dniu 56 +/- 3 oraz 84 +/- 3.

b) Ogólna satysfakcja z reakcji na leczenie, oceniana za pomocą wskaźnika IST przez lekarza weterynarii (ang. Investigator Satisfaction to Treatment), potwierdziła przewagę grupy IVP nad grupą CP we wszystkich punktach kontrolnych. W Dniu 28 +/- 3 różnica była istotna statystycznie, natomiast w Dniu 56 +/- 3 oraz 84 +/- 3 różnice te były wysoce istotne statystycznie (różnice statystyczne uległy korzystnemu pogłębieniu).

c) Skuteczność leczenia zmian skórnych zdefiniowana jako odsetek psów z co najmniej 50% redukcją w stosunku do wartości wyjściowej, ocenianych przez lekarza weterynarii za pomocą skali CADESI-4, potwierdziła przewagę grupy IVP nad grupą CP we wszystkich punktach kontrolnych. W Dniu 28 +/- 3 różnica była istotna statystycznie, natomiast w Dniu 56 +/- 3 oraz 84 +/- 3 różnice te były wysoce istotne statystycznie (różnice statystyczne uległy korzystnemu pogłębieniu).

d) Skuteczność leczenia świądu zdefiniowana jako odsetek psów z co najmniej 50% redukcją w stosunku do wartości wyjściowej, ocenianego przez opiekuna psa w skali PVAS, nie osiągnęła istotności statystycznej w żadnym z punktów kontrolnych. Niemniej odsetek skutecznych odpowiedzi był we wszystkich przypadkach liczbowo wyższy w grupie IVP w porównaniu z grupą CP.

Na podstawie uzyskanych wyników badania klinicznego leczenie dożylnie produktem BCX-CM-AD należy uznać za bezpieczne i dobrze tolerowane. Pomiędzy grupą IVP a grupą CP nie stwierdzono istotnych różnic w częstości występowania zdarzeń niepożądanych (ang. Adverse Event, AE), ciężkich zdarzeń niepożądanych (ang. Serious Adverse Event, SAE) ani ciężkich niepożądanych reakcji na produkt leczniczy (ang. Suspected Adverse Drug Reaction, SADR). W grupie IVP odnotowano jedno SAE (pacjent PC02 z raną/urazem lewego uda), dla którego związek z leczeniem uznano za mało prawdopodobny. U dwóch zwierząt z grupy IVP przypadki AE wystąpiły bezpośrednio po podaniu badanego produktu i uznano je za potencjalnie związane z leczeniem. U pacjenta HB08 wystąpiła reakcja nadwrażliwości z objawami klinicznymi obejmującymi wymioty, zasłabnięcie, apatię, duszność, błądź i sinicę błon śluzowych oraz hipertermię, natomiast u pacjenta PG05 wystąpiły wymioty. Objawy miały jednak charakter łagodny do umiarkowanego i ustąpiły po leczeniu objawowym.

Nie stwierdzono istotnych różnic w zmianach parametrów hematologicznych pomiędzy grupą IVP a grupą CP. W przypadku parametru biochemicznego fosfatazy alkalicznej w grupie CP odnotowano istotne statystycznie przesunięcie wartości w granicach zakresu referencyjnego.

Uzyskane wyniki potwierdzają bezpieczeństwo stosowania badanego produktu BCX-CM-AD w leczeniu psów z klinicznymi objawami atopowego zapalenia skóry w warunkach terenowych.

Brak uzyskania istotności statystycznej dla jednego ze współgłównych punktów końcowych (PVAS w Dniu 28 +/- 3) nie niweczy sukcesu badania klinicznego, prawdopodobnie będzie miał natomiast wpływ na oświadczenia lub twierdzenia dotyczące właściwości, działania lub skuteczności produktu medycznego (ang. medical claims, MC), które będzie wykorzystywane w komunikacji marketingowej, dokumentacji rejestracyjnej lub na etykietach. Ostateczne brzmienie MC będzie przedmiotem dyskusji z Europejską Agencją Leków.

W celu oceny długoterminowej skuteczności i bezpieczeństwa przeprowadzono trzy dodatkowe wizyty w Dniach 112 +/- 3, 140 +/- 3 oraz 168 +/- 3 u zwierząt, które zakończyły podstawowy okres oceny skuteczności i bezpieczeństwa w Dniu 84 +/- 3. Dane zebrane w Dniach 112 +/- 3, 140 +/- 3 oraz 168 +/- 3 przedstawione zostaną w późniejszym czasie, po ich ostatecznym opracowaniu. Należy zaznaczyć, że dane te mają charakter jedynie pomocniczy i opisowy (nie statystyczny), w związku z czym ewentualny brak istotności statystycznej dla tych danych nie będzie wpływał negatywnie na proces ubiegania się o dopuszczenie produktu do obrotu. Z kolei w przypadku uzyskania istotności statystycznej dla tych danych mogą być one (choć nie muszą) wzięte pod uwagę przez Europejską Agencję Leków.

Na podstawie głównego kryterium skuteczności pojedyncze dożylnie podanie badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD okazało się bezpieczne i skuteczne w leczeniu psów z klinicznymi objawami atopowego zapalenia skóry w warunkach terenowych. Badany produkt leczniczy wykazał statystycznie istotną przewagę w porównaniu procentowej redukcji zmian skórnych ocenianych przez lekarza weterynarii w skali CADESI-4 w grupie IVP względem grupy CP.

Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu pozostałych prac, których realizacja jest niezbędna do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-AD, z tym zastrzeżeniem, że produkt ten będzie rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac związanych z rozwojem produktu BCX-CM-AD oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>2017-2018</b> | Rozpoczęcie prac badawczo - rozwojowych  |
| <b>2019</b>      | Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej              |
| <b>2020</b>      | Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym |
| <b>2021</b>      | Przeprowadzenie fazy bezpieczeństwa (ang. <i>Target Animal Safety</i> , TAS)         |

|           |  |
|-----------|--|
| 2022-2023 | Pomyślne ukończenie badania <i>in vivo</i> - pilotażu badania klinicznego na pacjentach z atopowym zapaleniem skóry  |
| 2023      | Zawarcie umowy z podwykonawcą oraz rozpoczęcie terenowego badania klinicznego  |
|           | Zawarcie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie  |
| 2024      | Zakończenie rekrutacji w prowadzonym badaniu klinicznym  |
| 2025      | Zakończenie obserwacji, publikacja ostatecznych wyników  |
| 2025*     | Opracowanie dossier rejestracyjnego  |
| 2026*     | Złożenie wniosku do EMA o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD - w ramach rozszerzenia stosowania produktu BCX-CM-J (po uzyskaniu pozwolenia na wprowadzenie do obrotu dla produktu BCX-CM-J) |

Źródło: Spółka

\*Wszelkie przyszłe terminy wskazane w powyższej tabeli stanowią jedynie wstępne przewidywania Spółki na Datę Raportu.

### BCX-EM

Trzecim kandydatem na produkt leczniczy, nad którym obecnie pracuje Emitent, jest BCX-EM stosowany w leczeniu zapalenia stawów u koni. BCX-EM będzie czystą mikrobiologicznie zawiesziną żywych allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych pochodzenia końskiego, stosowaną w iniekcjach dostawowych. Wskazanie terapeutyczne dla produktu obejmować będzie kulawiznę wywołaną stanem zapalnym stawów, powstałą na skutek nadmiernego obciążenia układu lokomotorycznego. Głęboko mrożony produkt BCX-EM przeznaczony będzie do zastosowania wyłącznie przez lekarza weterynarii, dostępny od ręki i gotowy do podania bezpośrednio po rozmrożeniu.

Działanie leku BCX-EM w leczeniu zapalenia stawów u koni jest analogiczne jak w przypadku BCX-CM-J. Działanie to bazuje na immunomodulujących właściwościach MSC, które modulując środowisko zapalne hamują intensywną proliferację limfocytów T i B oraz indukują odbudowę uszkodzonych struktur tkankowych. Obok immunomodulujących właściwości MSC, komórki te wykazują również zdolność do indukowania procesu odbudowy kości, przyspieszając proliferację osteoblastów i mineralizację nowo uformowanej macierzy kostnej.

W 2022 roku Emitent uzyskał od EMA w ramach procedury porady naukowej (ang. Scientific Advice) opinię w sprawie szlaku technologicznego wykorzystywanego do wytwarzania kandydata na produkt leczniczy BCX-EM oraz projektu protokołu klinicznego dla fazy bezpieczeństwa TAS (ang. Target Animal Safety). Plan protokołu klinicznego dla badań bezpieczeństwa został zaakceptowany w całości. W przypadku szlaku technologicznego EMA przedstawiła rekomendacje, które zostały następnie wdrożone przez Emitenta.

Raportem bieżącym ESPI nr 42/2022 z dnia 7 listopada 2022 roku Emitent poinformował o zakończeniu badania bezpieczeństwa TAS (ang. *Target Animal Safety*) dla produktu BCX-EM. W badaniu wzięło udział 16 zdrowych koni bez śladów kulawizny, po 8 w grupie produktu badanego oraz w grupie kontrolnej. Badanie polegało na dwukrotnym, zaślepionym i randomizowanym podaniu badanego produktu leczniczego BCX-EM do stawu pęcinowego. W obserwacjach klinicznych prowadzonych w dniach 0, 7, 14 i 30 od podania nie zaobserwowano żadnych objawów klinicznych ani kulawizny, które związane byłyby z podaniem badanego produktu leczniczego. W miejscu podania nie stwierdzono zmian patologicznych. Nie stwierdzono też innych nieprawidłowości, które mogłyby mieć związek z iniekcją dostawową badanego produktu leczniczego. Tym samym uznano, że dwukrotne podanie dostawowe badanego produktu leczniczego BCX-EM jest bezpieczne i nie wiąże się z pojawieniem poważnych lub nieoczekiwanych działań niepożądanych.

Raportem bieżącym ESPI nr 28/2023 z dnia 6 maja 2023 roku Emitent poinformował o rozpoczęciu w dniu 5 maja 2023 roku fazy badawczej w terenowym badaniu klinicznym dotyczącym produktu BCX-EM przeznaczonego do

leczenia zapalenia stawów u koni, co oznaczało, że badany produkt leczniczy został podany pierwszemu pacjentowi.

W dniu 6 grudnia 2024 roku Emitent przekazał informację o końcowych wynikach weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego bezpieczeństwa i skuteczności produktu BCX-EM przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni.

W badaniu klinicznym uzyskano oczekiwane i korzystne wyniki w pierwszorzędownym oraz wszystkich drugorzędowych punktach końcowych, co potwierdza bezpieczeństwo stosowania i skuteczność kandydata na produkt leczniczy BCX-EM zarówno w krótkim, jak i dłuższym terminie od podania.

Badanie kliniczne miało na celu ocenę bezpieczeństwa stosowania i skuteczności pojedynczego dostawowego podania badanego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-EM, zawierającego zawiesinę allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej, w redukcji łagodnych do umiarkowanych objawów klinicznych choroby zwyrodnieniowej stawów (osteoartrozy) u koni. W zaślepionym, randomizowanym, wieloośrodkowym badaniu klinicznym obejmującym kontrolę negatywną (placebo), zgodnym z zasadami Dobrej Praktyki Klinicznej (GCP), wzięło udział łącznie 117 pacjentów w podziale na dwie grupy. 78 pacjentów otrzymało badany produkt leczniczy BCX-EM (grupa badana), a 39 pacjentów otrzymało sól fizjologiczną (grupa kontrolna), w obu przypadkach w iniekcji dostawowej.

Badanie kliniczne ukończyło 75 pacjentów w grupie badanej (2 pacjentów zostało usuniętych z badania z powodu pogorszenia objawów klinicznych w stawie docelowym, 1 pacjent został usunięty z powodu niezgodności z protokołem w postaci zastosowania dodatkowego leczenia, które mogło wpłynąć na wiarygodność badania) i 38 w grupie kontrolnej (1 pacjent został usunięty z badania z powodu śmierci związanej z chorobą współtowarzystającą).

Badanie skuteczności kandydata na produkt leczniczy BCX-EM w pierwszorzędownym punkcie końcowym (w dniu 28+/-3 dni licząc od daty podania badanego produktu leczniczego BCX-EM w grupie badanej lub *placebo* w grupie kontrolnej) oceniano poprzez stopień poprawy kulawizny w leczonym stawie. Jako sukces w leczeniu przyjęto zmniejszenie kulawizny mierzonej według skali AAEP o dwa stopnie z 3 lub 2 do odpowiednio 1 lub 0 w dniu 28+/-3. Badanie przeprowadzane było przez lekarza weterynarii.

Wykorzystana w badaniu skala oceny kulawizny AAEP jest skalą 5-stopniową, w której poszczególnym objawom przypisuje się ściśle określoną wartość punktową, według poniższego schematu:

- 0: kulawizna niewidoczna w żadnych okolicznościach,
- 1: kulawizna trudna do zaobserwowania i niewystępująca w sposób stały, niezależnie od okoliczności, np. pod siodłem, podczas skręcania, na wzniesieniach, na twardej nawierzchni itp.,
- 2: kulawizna trudna do zaobserwowania podczas chodzenia lub kłusowania w linii prostej, ale wyraźnie widoczna w określonych okolicznościach \_np. podczas noszenia ciężaru, skręcania, na wzniesieniach, na twardej nawierzchni itp.,
- 3: kulawizna wyraźnie widoczna podczas kłusowania we wszystkich okolicznościach,
- 4: kulawizna oczywista podczas chodzenia,
- 5: kulawizna wymuszająca unoszenie kończyny w ruchu i/lub w spoczynku albo powodująca całkowity brak możliwości poruszania się.

Kryterium sukcesu w pierwszorzędownym punkcie końcowym osiągnęło 64,1% pacjentów w grupie badanej i 33,3% pacjentów w grupie kontrolnej. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej, co oznacza zakończenie badania klinicznego z sukcesem.

Drugorzędowe punkty końcowe w przeprowadzonym badaniu klinicznym obejmowały poniższe kryteria skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-EM:



1. Badanie skuteczności BCX-EM w dniu 42+/-5 (zastosowano kryteria analogiczne jak dla pierwszorzędnego punktu końcowego). Kryterium sukcesu osiągnęło 69,7% pacjentów w grupie badanej i 39,5% pacjentów w grupie kontrolnej. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej.
2. Poprawa kulawizny na podstawie reakcji na test zgięciowy (ang. *improvement of lameness based on response to flexion test*). W dniu 28+/-3 w grupie badanej 78,2% pacjentów wykazywało zmniejszone objawy w teście zgięciowym w porównaniu do 23,7% w grupie kontrolnej (względem objawów na początku badania). W dniu 42+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 82,9%, natomiast w grupie kontrolnej 18,4%. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej. Dodatkowo warto zwrócić uwagę, że:
  - a) przed rozpoczęciem badania w grupie badanej łącznie 69,2% pacjentów wykazywało objawy silne (ang. *severe*) lub umiarkowane (ang. *moderate*) w teście zgięciowym, natomiast po podaniu produktu BCX-EM wskaźniki te wynosiły 11,5% (w dniu 28+/-3) lub 11,9% (w dniu 42+/-5);
  - b) przed rozpoczęciem badania w grupie badanej żaden pacjent nie wykazywał braku objawów w teście zgięciowym, natomiast po podaniu produktu BCX-EM odsetek pacjentów wykazujących brak objawów wynosił 33,3% (w dniu 28+/-3) lub 46,0% (w dniu 42+/-5).
3. Zmniejszenie obrzęku stawu (ang. *reduction in joint swelling score*). W dniu 28+/-3 w grupie badanej 66,7% pacjentów wykazywało zmniejszony obrzęk stawu w porównaniu do 23,7% w grupie kontrolnej (względem objawów na początku badania). W dniu 42+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 73,7%, natomiast w grupie kontrolnej 23,7%. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej. Dodatkowo warto zwrócić uwagę, że:
  - a) przed rozpoczęciem badania w grupie badanej łącznie 56,4% pacjentów wykazywało silny (ang. *severe*) lub umiarkowany (ang. *moderate*) obrzęk stawu, natomiast po podaniu produktu BCX-EM wskaźniki te wynosiły 10,3% (w dniu 28+/-3) lub 9,2% (w dniu 42+/-5);
  - b) przed rozpoczęciem badania w grupie badanej 9,0% pacjentów wykazywało brak obrzęku stawu, natomiast po podaniu produktu BCX-EM odsetek pacjentów wykazujących brak obrzęku stawu wynosił 37,2% (w dniu 28+/-3) lub 47,4% (w dniu 42+/-5).
4. Zwiększona ciepłota w stawie docelowym (ang. *presence of articular heat*). W prezentowanym parametrze nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną, gdyż wskazuje na brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy pacjentami w grupie badanej i grupie kontrolnej. Zwiększona ciepłota stawu może pojawić się przy zaostrzeniach stanu zapalnego lub w reakcji na podanie leku. Brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy grupą badaną a grupą kontrolną świadczy o braku powikłań po podaniu produktu badanego w postaci ostrego zapalenia stawu, jak i o braku zaostrzeń choroby.
5. Obecność bólu stawowego w odpowiedzi na nacisk (ang. *presence of articular pain*). W dniu 28+/-3 w grupie badanej 46,2% pacjentów wykazywało zmniejszony ból stawu w porównaniu do 13,2% w grupie kontrolnej (względem objawów na początku badania). W dniu 42+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 50,0%, natomiast w grupie kontrolnej 23,7%. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej. Dodatkowo warto zwrócić uwagę, że przed rozpoczęciem badania w grupie badanej 47,4% pacjentów wykazywało brak bólu w odpowiedzi na nacisk, natomiast po podaniu produktu BCX-EM wskaźnik ten wynosił 91,0% (w dniu 28+/-3) lub 94,8% (w dniu 42+/-5).
6. Odsetek i liczba zwierząt wykluczonych z badania z powodu niepowodzenia leczenia. Po przeanalizowaniu przyczyn wykluczenia poszczególnych pacjentów z badania klinicznego, ostatecznie do grupy zwierząt wykluczonych z badania z powodu niepowodzenia leczenia zaliczono 1 pacjenta w grupie badanej i 0 pacjentów w grupie kontrolnej. W prezentowanym parametrze nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną, gdyż wskazuje na brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy pacjentami w grupie badanej i grupie kontrolnej. Uzyskanie istotności statystycznej w tym parametrze mogłoby wskazywać na obecność niepożądanych skutków ubocznych związanych ze stosowaniem badanego produktu.



7. Poprawa stanu pacjenta na podstawie ankiet opiekunów (ang. *owner's opinion regarding overall treatment effect - improvement*). W dniu 14+/-3 w grupie badanej łącznie 31,2% pacjentów wykazało poprawę umiarkowaną (ang. *moderate*), znaczącą (ang. *remarkable*) lub całkowity brak objawów, w porównaniu do 7,7% w grupie kontrolnej (względem stanu na początku badania). W dniu 28+/-3 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 61,9%, natomiast w grupie kontrolnej 13,2%. W dniu 42+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 71,1%, natomiast w grupie kontrolnej 18,4%. W dniu 84+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 79,0%, natomiast w grupie kontrolnej 18,4%. Obserwowana poprawa w grupie badanej jest statystycznie istotna względem grupy kontrolnej.
8. Opinie opiekunów na temat ogólnego efektu leczenia na podstawie zdolności do aktywności (ang. *owner's opinion regarding overall treatment effect - working status*). W dniu 14+/-3 w grupie badanej 1,3% pacjentów powróciło do aktywności, w porównaniu do 2,6% pacjentów w grupie kontrolnej. Uzyskany wynik nie jest statystycznie istotny względem grupy kontrolnej. W dniu 28+/-3 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 14,5%, natomiast w grupie kontrolnej 13,2%. Uzyskany wynik nie jest statystycznie istotny względem grupy kontrolnej. W dniu 42+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 46,1%, natomiast w grupie kontrolnej 21,1%. Uzyskany wynik jest statystycznie istotny względem grupy kontrolnej. W dniu 84+/-5 w grupie badanej wskaźnik ten wynosił 82,9%, natomiast w grupie kontrolnej 52,6%. Uzyskany wynik jest statystycznie istotny względem grupy kontrolnej. Dodatkowo warto zwrócić uwagę, że w grupie badanej w dniu 14+/-3 odsetek pacjentów poddawanych rehabilitacji wynosił 96,1%, natomiast w dniu 84+/-5 odsetek ten wynosił 11,8%.

Dodatkowo w badaniu klinicznym gromadzone były informacje i dane dotyczące bezpieczeństwa stosowania produktu BCX-EM. Najważniejsze wnioski w tym zakresie zostały przedstawione poniżej:

1. W grupie badanej stwierdzono 3 zdarzenia niepożądane (ang. *adverse events*) oraz brak poważnych zdarzeń niepożądanych (ang. *serious adverse events*), natomiast w grupie kontrolnej wskaźniki te wynosiły odpowiednio 2 oraz 1. W prezentowanym parametrze nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną, gdyż wskazuje na brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy pacjentami w grupie badanej i grupie kontrolnej.
2. W czasie badania klinicznego oznaczano 16 różnych parametrów hematologicznych krwi. Dla każdego parametru z osobna nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną, gdyż wskazuje na brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy pacjentami w grupie badanej i grupie kontrolnej.
3. W czasie badania klinicznego oznaczano 19 różnych parametrów biochemicznych innych niż parametry hematologiczne krwi. Dla każdego parametru z osobna nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną, gdyż wskazuje na brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy pacjentami w grupie badanej i grupie kontrolnej.

Emitent wykonał również obliczenia statystyczne dla dnia 84+/-5 od dnia podania badanego produktu leczniczego lub placebo, korzystając z dodatkowych danych zebranych w czasie badania klinicznego. Punkt kontrolny w dniu 84+/-5 nie został pierwotnie przewidziany w protokole klinicznym do analizy statystycznej w pierwszorzędowym oraz drugorzędowych punktach końcowych ze względu na dużą wówczas niepewność co do możliwości pozyskania danych dotyczących skuteczności produktu w długim terminie od podania. Ostatecznie jednak dane te zostały skutecznie zebrane i przeanalizowane.

Wszystkie poniższe dane dotyczą wyłącznie dnia 84+/-5 od podania badanego produktu lub placebo.

1. W przypadku zmniejszenia kulawizny mierzonej według skali AAEP (w sposób analogiczny jak dla pierwszorzędowego punktu końcowego), kryterium sukcesu osiągnęło 75,0% pacjentów w grupie badanej w porównaniu do 36,8% pacjentów w grupie kontrolnej, co stanowi wynik statystycznie istotny.
2. W przypadku kulawizny na podstawie reakcji na test zgięciowy (ang. *lameness based on response to flexion test*), 59,2% pacjentów w grupie badanej wykazało całkowity brak objawów kulawizny w porównaniu do 15,8% pacjentów w grupie kontrolnej, co stanowi wynik statystycznie istotny.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 81,6% pacjentów w grupie badanej wykazało spadek kulawizny w odpowiedzi na test zgięciowy w porównaniu do 26,3% pacjentów w grupie kontrolnej, co również stanowi wynik statystycznie istotny.

3. W przypadku zmniejszenia obrzęku stawu (ang. *reduction in joint swelling score*), 48,7% pacjentów w grupie badanej wykazało całkowity brak obrzęku w porównaniu do 21,1% pacjentów w grupie kontrolnej, co stanowi wynik statystycznie istotny. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 71,1% pacjentów w grupie badanej wykazało zmniejszenie obrzęku stawu w porównaniu do 31,6% pacjentów w grupie kontrolnej, co również stanowi wynik statystycznie istotny.
4. W przypadku zwiększonej ciepłoty w stawie docelowym (ang. *presence of articular heat*) nie wykazano istotności statystycznej, co jest informacją pozytywną, gdyż wskazuje na brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy pacjentami w grupie badanej i grupie kontrolnej. Brak podwyższonej ciepłoty stawu zaobserwowano u 98,7% pacjentów w grupie badanej oraz 97,4% pacjentów w grupie kontrolnej. Zwiększona ciepłota stawu może pojawić się przy zaostrzeniach stanu zapalnego lub w reakcji na podanie leku. Brak statystycznie istotnych różnic pomiędzy grupą badaną a grupą kontrolną świadczy o braku powikłań po podaniu produktu badanego w postaci ostrego zapalenia stawu, jak i o braku zaostrzeń choroby.
5. W przypadku obecności bólu stawowego w odpowiedzi na nacisk (ang. *presence of articular pain*), 96,1% pacjentów w grupie badanej wykazało całkowity brak bólu w porównaniu do 73,7% pacjentów w grupie kontrolnej. Pomimo stosunkowo niewielkiej różnicy procentowej pomiędzy obiema grupami wynik jest statystycznie istotny, co wynika z wysokiego odsetka pacjentów niewykazujących bólu w odpowiedzi na nacisk na początku badania klinicznego zarówno w grupie badanej (47,4%), jak i kontrolnej (46,2%).

Raportem bieżącym ESPI nr 5/2025 z dnia 22 kwietnia 2025 roku Spółka poinformowała o złożeniu wniosku do EMA o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-EM. Z kolei raportem bieżącym nr 10/2025 z dnia 27 maja 2025 roku Spółka poinformowała o weryfikacji przez EMA kompletności i poprawności dokumentacji do dnia 14 maja 2025 roku oraz o rozpoczęciu z dniem 15 maja 2025 roku procedury oceny merytorycznej złożonego wniosku.

W dniu 11 sierpnia 2025 roku raportem bieżącym ESPI nr 18/2025 i kolejno w dniu 30 września 2025 roku raportem bieżącym ESPI nr 27/2025 Spółka poinformowała o otrzymaniu odpowiednio wstępnej i finalnej listy pytań dotyczących wniosku o wydanie rekomendacji dla produktu leczniczego BCX-EM. Po przeprowadzeniu analizy otrzymanego materiału Zarząd Emitenta nie identyfikuje ponadprzeciętnych ryzyk wykraczających poza standardowe ryzyka związane z uzyskaniem MA. W opinii Zarządu Spółki proces ten przebiega zgodnie z przyjętymi założeniami i oczekiwaniami. Istotna część zagadnień poruszonych w otrzymanych listach pytań dotyczy tych samych obszarów, które wcześniej dyskutowane były w pytaniach od EMA dotyczących produktu leczniczego BCX-CM-J przeznaczonego do leczenia zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Dalszym krokiem w realizacji Projektu jest opracowanie i przesłanie odpowiedzi do EMA, co powinno nastąpić na początku roku 2026.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac związanych z rozwojem produktu BCX-EM oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>2018-2019</b> | Rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych   |
| <b>2019</b>      | Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej   |
| <b>2020</b>      | Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym  |
| <b>2021</b>      | Zawarcie umowy z doradcą CRO (ang. <i>Contract Research Organisation</i> ) z siedzibą w Niemczech na przeprowadzenie badania fazy bezpieczeństwa (ang. <i>Target Animal Safety, TAS</i> ) dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM |
| <b>2023</b>      | Zakończenie badań bezpieczeństwa TAS  |
| <b>2023</b>      | Rozpoczęcie terenowego badania klinicznego  |

|       |  |
|-------|--|
| 2024  | Otrzymanie wstępnych wyników z terenowego badania klinicznego, zakończenie fazy obserwacyjnej w terenowym badaniu klinicznym oraz otrzymanie wyników końcowych z badania klinicznego, w tym wyników dodatkowych analiz |
| 2025  | Opracowanie dossier i złożenie wniosku do EMA o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-EM   |
|       | Zakończenie oceny formalnej wniosku do Europejskiej Agencji Leków o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-EM   |
|       | Otrzymanie zarówno wstępnej jak i finalnej wersji pytań od EMA do złożonego dossier. Procesowanie odpowiedzi zgodnie ze standardową procedurą dopuszczenia do obrotu.  |
| 2026* | Rekomendacja ze strony EMA oraz pozwolenie na wprowadzenie do obrotu udzielone przez Komisję Europejską  |

Źródło: Spółka

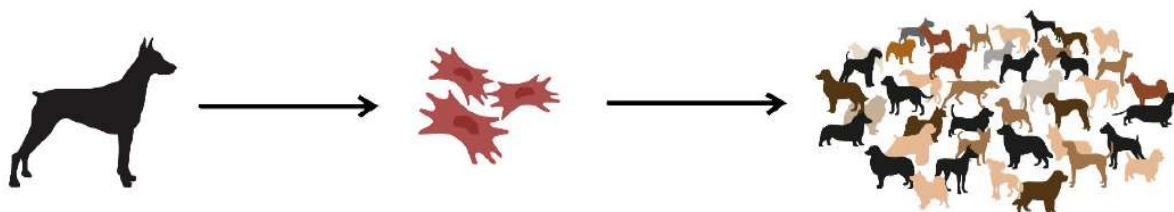
\*Wszelkie przyszłe terminy wskazane w powyższej tabeli stanowią jedynie wstępne przewidywania Spółki na Datę Raportu.

### 3. Technologia Emitenta

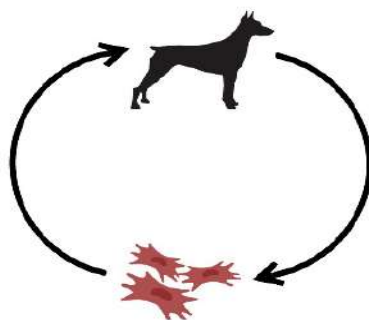
Spółka opracowała bezpieczną dla zwierząt i skalowalną technologię ALLO-BCLX, która pozwala na wykorzystanie w terapii allogenicznym (w układzie jeden dawca - wielu biorców) mezenchymalnych komórek macierzystych pochodzących z tkanki tłuszczowej. Istotą technologii Emitenta jest określenie odpowiednich parametrów i czynności związanych z pobraniem i przechowywaniem materiału biologicznego, separacją komórek z materiału biologicznego oraz ich oczyszczaniem, żywieniem i namnażaniem w taki sposób, aby osiągnąć skalę pozwalającą w przyszłości na wytwarzanie produktów leczniczych w oparciu o komórki macierzyste w ilościach przemysłowych. Spółka wykorzystuje technologię ALLO-BCLX w toku swojej obecnej działalności, w szczególności do wytwarzania badanych produktów leczniczych przeznaczonych do badań klinicznych, ale nie została ona jeszcze skomercjalizowana. Dzięki posiadanej technologii nie będzie konieczności każdorazowego pobierania od pacjenta własnych komórek, jak ma to miejsce w przypadku najczęściej stosowanej w terapii procedury medycznej w układzie autologicznym, gdzie dawca i biorca komórek MSC jest tym samym osobnikiem. Na wykorzystanie w terapii technologii ALLO-BCLX pozwala opracowana przez Spółkę własna wytwórnia zaprojektowana zgodnie z wytycznymi Europejskiej Agencji Leków dla produktów terapii komórkowej, jak i swoiste cechy komórek mezenchymalnych, które związane są z niską zdolnością do wywołania odpowiedzi immunologicznej w organizmie biorcy oraz samym działaniem immunosupresyjnym tych komórek polegającym na hamowaniu odpowiedzi immunologicznej.

#### Schematyczne porównanie terapii allogenicznej i autologicznej

Terapia allogeniczna - namnożone komórki dawcy mogą trafić do wielu innych osobników tego samego gatunku:



Terapia autologiczna - biorca jest jednocześnie dawcą własnych komórek:



Źródło: Spółka

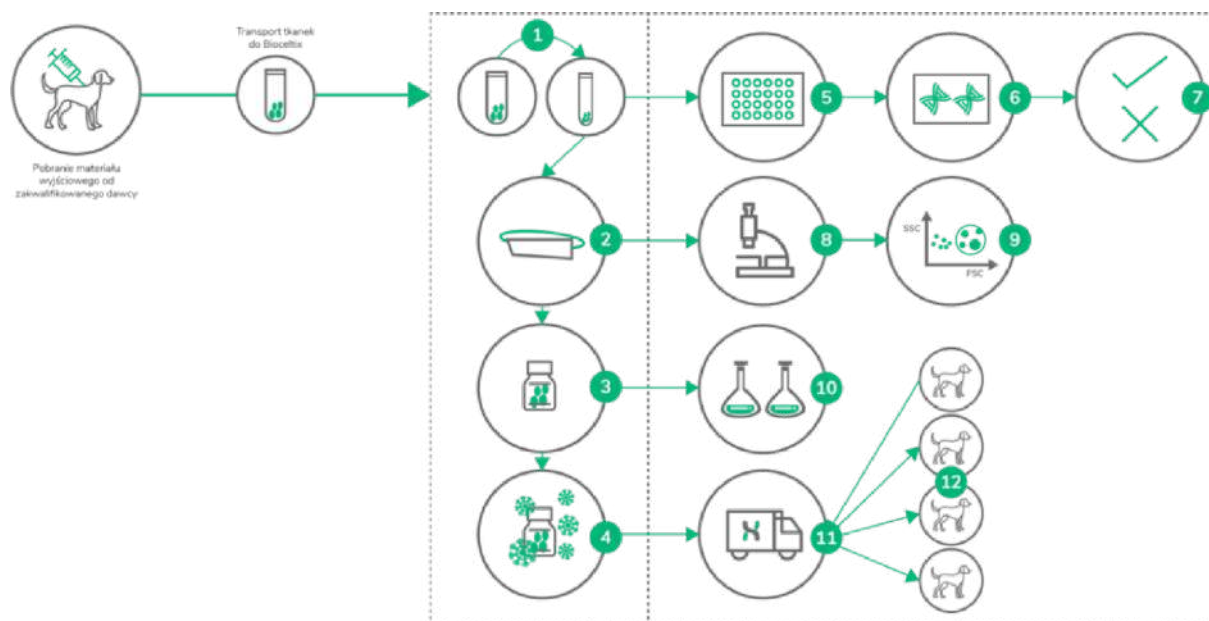
Technologia ALLO-BCLX pozwoli na seryjną produkcję leku, dzięki czemu lek będzie dostępny „od ręki”, na miejscu w klinice weterynaryjnej i gotowy do podania pacjentowi bezpośrednio po rozmrożeniu, co docelowo zwiększa komfort prowadzenia terapii i znacznie upraszcza procedurę leczenia. Takie działanie jest obecnie nieosiągalne w przypadku procedury medycznej opartej o zastosowanie w terapii komórek autologicznych. Dla porównania, w podejściu autologicznym, gdzie dawca i biorca komórek macierzystych to ten sam osobnik, cały proces kliniczny jest rozciągnięty w czasie (komórki należy wyizolować z tkanki tłuszczowej, oczyścić i namnożyć w warunkach *in vitro*, przygotować preparat, a następnie go zaaplikować), co znacznie wydłuża proces leczenia. Terapie z zastosowaniem procedury autologicznej, w której wykorzystuje się jedynie komórki naczyniowej frakcji zrębu bez etapu oczyszczania i namnażania w warunkach *in vitro*, skracają wprawdzie proces kliniczny, ale są obciążone istotną wadą w postaci braku możliwości standaryzacji preparatu poprzez brak możliwości oszacowania liczby MSC w uzyskanej heterogennej populacji komórkowej. Dodatkowo różnice osobnicze, w tym wiek, stan zdrowia, dokładne źródło tkanki wyjściowej stanowią czynniki wpływające na zmienność liczby i potencjał terapeutyczny uzyskanych komórek autologicznych. Niejednorodność uzyskanych populacji komórkowych wpływa więc negatywnie na jakość i skuteczność terapii autologicznych z użyciem naczyniowej frakcji zrębu. Wiek i stan zdrowia pacjenta jest także istotnym ograniczeniem w przypadku terapii z wykorzystaniem komórek autologicznych poddawanych hodowli *ex vivo*, ponieważ MSC jako komórki dorosłe starzeją się wraz z wiekiem pacjenta, co bezpośrednio przekłada się na ich potencjał terapeutyczny. Dlatego też w celu zapewnienia maksymalnego potencjału terapeutycznego MSC, w opracowywanej technologii ALLO-BCLX materiał wyjściowy do produkcji serii leku pochodzi zawsze od młodych i w pełni zdrowych osobników. Opracowywana przez Spółkę technologia ALLO-BCLX pozbawiona jest wad typowych dla podejścia autologicznego.

Wytwarzanie serii leku odbywać się będzie w zaprojektowanej zgodnie z autorskim pomysłem Emitenta izolowanej linii technologicznej, spełniającej farmaceutyczny standard jakości cGMP wymagany dla produktów leczniczych terapii zaawansowanej (ang. Advanced Therapy Medicinal Products, ATMP) stosowanych u ludzi. Technologia izolatora stanowi nowoczesne i bardziej ekonomiczne rozwiązanie w porównaniu z klasycznym pomieszczeniem typu „clean room”, jednocześnie pozwalając zachowywać standardy aseptycznej pracy, wymagane w produkcji leków sterylnych. Spółka posiada obecnie wytwórnię, która zaspokaja jej potrzeby badawczo-rozwojowe. Na potrzeby produkcji na dużą skalę Spółka rozpoczyna dalszą rozbudowę mocy produkcyjnych, które zostaną uruchomione po wprowadzeniu produktów na rynek.

Z uwagi na specyfikę wytwarzanych leków biologicznych, które zawierają jako substancję czynną zawiesinę żywych komórek, nie jest możliwa sterylizacja produktu końcowego. Z tego powodu kluczowym parametrem kontroli jakości w technologii bazującej na komórkach allogenicznych jest odpowiednia kwalifikacja zarówno dawcy tkanki tłuszczowej, jak i samej tkanki wykorzystywanej jako materiał wyjściowy do produkcji serii leku. W technologii ALLO-BCLX tkanka tłuszczowa, stanowiąca bogate źródło MSC, stanowi materiał wyjściowy do produkcji serii leku i jest pozyskiwana jako odpad medyczny po rutynowych zabiegach sterylizacji u młodych osobników (u psów i kotów). Celem badań kontroli jakości jest wykluczenie możliwości transferu czynnika zakaźnego (bakterie, wirusy i grzyby) z materiału biologicznego (tkanka tłuszczowa) wykorzystywanego do produkcji leku. Duży nacisk

w technologii ALLO-BCLX położono na aseptyczne warunki wytwarzania i badania kontroli jakości, które gwarantują, że każda seria produktu jest wolna od mikroorganizmów. Zakres badań wymaganych dla produktów bazujących na komórkach allogenicznym został opracowany przez EMA, która jest właściwym organem do oceny wniosków o wydanie zezwolenia na dopuszczenie do obrotu dla produktów na bazie komórek macierzystych na obszarze Unii Europejskiej. Panel badań kontroli jakości związany z kwalifikacją dawcy został zatwierdzony przez EMA w przeprowadzanej przez Spółkę procedurze doradztwa naukowego (tzw. Scientific Advice).

Schemat przebiegu kampanii produkcyjnej leku biologicznego na bazie allogenicznym mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej zamieszczono poniżej:



Źródło: Spółka

1. Badanie potencjalnego dawcy materiału wyjściowego do produkcji w klinice kontraktowej.
2. Pobranie tkanki tłuszczowej i jej transport do laboratorium Biocellix.
3. Izolacja naczyńniczej frakcji zrębu.
4. Badania kontroli jakości wyizolowanej naczyńniczej frakcji zrębu pod kątem obecności czynników zakaźnych - zwolnienie lub odrzucenie materiału wyjściowego produkcji serii leku.
5. Oczyszczanie i namnażanie poprzez hodowlę in vitro mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej.
6. Śródprocesowa kontrola jakości w oparciu o zaawansowane metody analityczne.
7. Zbiór, aktywacja, pakowanie, etykietowanie mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej po hodowli.
8. Kontrolowana krioprezervacja zawiesiny aktywnych mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej.
9. Badania końcowe - jałowości, endotoksyn, bioaktywności, zgodnie z wytycznymi EMA.
10. Zwalnianie lub odrzucanie serii produktu leczniczego.
11. Transport leku biologicznego zgodnie z GDP (ang. Good Distribution Practice - Dobra Praktyka Dystrybucyjna).

Opracowywana technologia ALLO-BCLX pozwoli na wytwarzanie produktów leczniczych o stałych i powtarzalnych parametrach zarówno ilościowych, jak i jakościowych, zapewniając dostępność produktu o określonym składzie i bioaktywności, co wiąże się bezpośrednio z jego skutecznością i bezpieczeństwem stosowania.

#### 4. Własność intelektualna

Spółka prowadzi działalność przede wszystkim w oparciu o know-how, dążąc równocześnie do ochrony kluczowych elementów własnej platformy technologicznej jako tajemnicy przedsiębiorstwa. Spółka na bieżąco dokonuje analiz patentowych zarówno w zakresie zdolności patentowej własnych rozwiązań, jak i w zakresie ewentualnych naruszeń praw własności intelektualnej osób trzecich (tzw. *freedom to operate*).

Działalność Spółki nie jest uzależniona od patentów lub licencji, a ewentualna ochrona praw własności intelektualnej ma jedynie na celu wzmocnienie przewagi konkurencyjnej na rynku.

Spółka dąży do ochrony wypracowanego w toku prowadzonej działalności know-how Spółki poprzez zawieranie stosownych umów o ochronie know-how z kluczowymi pracownikami merytorycznymi, jak też przez zawieranie stosownych umów o zachowanie poufności w trakcie współpracy z partnerami branżowymi. Podjęte są też stosowne kroki w obszarze ochrony danych elektronicznych (odpowiednio skonfigurowane sieci, zasady przesyłu danych, szyfrowanie dysków itp.).

Po przeprowadzeniu licznych analiz i w porozumieniu z rzecznikami patentowymi Spółka uznała, że w obecnym stanie wiedzy i techniki nie ma możliwości objęcia ochroną patentową produktu leczniczego zawierającego zwierzęce mezenchymalne komórki macierzyste. Spółka dostrzega możliwość objęcia ochroną patentową całego szlaku technologicznego (metody produkcji), jednak zdaniem Spółki tego typu ochrona patentowa będzie nieefektywna i w rzeczywistości może być pozorna, bowiem ustalenie czy osoby trzecie naruszają własność intelektualną Spółki w procesie produkcyjnym prowadzonym wewnątrz we własnych laboratoriach, może być obiektywnie trudne oraz czasochłonne i kosztochłonne. Ponieważ każde zgłoszenie patentowe musi co do zasady ujawniać istotę wynalazku, Spółka zdecydowała się nie publikować szczegółowego opisu szlaku technologicznego, a co za tym idzie chronić szlak technologiczny jako tajemnicę przedsiębiorstwa.

W przypadkach, gdy ochrona patentowa jest w ocenie Spółki skuteczna, Spółka dokonuje odpowiednich zgłoszeń patentowych. I tak w dniu 10 lipca 2020 roku Spółka złożyła do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wnioski o udzielenie patentu na następujące wynalazki:

- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, immunomodulująca kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania kompozycji farmaceutycznej do leczenia atopowego zapalenia skóry u ludzi;
- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, immunomodulująca kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania kompozycji weterynaryjnej do leczenia atopowego zapalenia skóry u zwierząt;
- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, przeciwbakteryjna kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania produktów leczniczych przeznaczonych dla ludzi;
- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, przeciwbakteryjna kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania weterynaryjnych produktów leczniczych.

Wyżej wymienione zgłoszenia zostały opublikowane w Biuletynie Urzędu Patentowego nr 3 z 2022 r. Aktualnie zgłoszenia znajdują się w fazie wejścia w ochronę krajową w poszczególnych, wybranych przez Zarząd krajach.

### **Znaki towarowe**

Spółce przysługuje prawo do znaku towarowego zarejestrowanego na terenie całej UE.

| Rodzaj znaku | Data zgłoszenia, urząd | Data wygaśnięcia<br>prawa | Klasy<br>towarów |
|--------------|------------------------|---------------------------|------------------|
|--------------|------------------------|---------------------------|------------------|



**Domeny internetowe**

Emitent w swojej działalności korzysta przede wszystkim z domeny internetowej: [https://bioceltix\[.\]com](https://bioceltix[.]com), która jest własnością Spółki.

## 6.4 Aktywność i osiągnięcia Bioceltix w I półroczu 2025 roku oraz po Dniu Bilansowym

### 6.4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Najważniejsze wydarzenia w Okresie Sprawozdawczym podsumowuje tabela poniżej.

| Data                 | Zdarzenie   | Raport bieżący |
|----------------------|---|----------------|
| 8 stycznia 2025 r.   | Zarząd przekazał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2025 roku:<br><br>- raport roczny za rok 2024 - w dniu 28 kwietnia 2025 roku;<br>- raport za I kwartał 2025 roku - w dniu 29 maja 2025 roku;<br>- raport półroczny za I półrocze 2025 roku - w dniu 30 września 2025 roku;<br>- raport za III kwartał 2025 roku - w dniu 27 listopada 2025 roku.<br><br>Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, że Emitent nie będzie publikować raportów kwartalnych za IV kwartał 2024 roku oraz za II kwartał 2025 roku.   | ESPI nr 1/2025 |
| 31 stycznia 2025 r.  | Informacja o wynikach dodatkowych analiz wykonanych na podstawie danych zebranych w czasie przeprowadzania weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego bezpieczeństwa stosowania i skuteczności produktu BCX-EM przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni.<br><br>Dane uzyskane w dniu 84+/-5 powinny pełnić w procesie rejestracji produktu BCX-EM rolę wspomagającą, gdyż świadczą o długoterminowej skuteczności badanego produktu, jak również powinny pozytywnie wpływać na postrzeganie produktu wśród opiekunów koni, co z kolei może pozytywnie przełożyć się na przyszłe zainteresowanie tym produktem. | ESPI nr 2/2025 |
| 10-12 lutego 2025 r. | Udział w konferencji Animal Health, Nutrition & Technology Innovation w Londynie, w tym prezentacja rozwiązań Spółki dla szerokiego grona uczestników.  | n/d            |
| 14 marca 2025 r.     | Wywiad Członka Zarządu dla FXMAG, podsumowujący strategię rozwoju Spółki w artykule "Polska spółka w 3 lata zostanie światowym liderem? Członek zarządu specjalnie dla FXMAG".  | n/d            |



| Data                | Zdarzenie   | Raport bieżący |
|---------------------|---|----------------|
| 28 marca 2025 r.    | Udział w konferencji "Invest Cuffs" w Krakowie, w trakcie którego w ramach panelu dyskusyjnego omówiony również przyszłość sektora biotechnologicznego w Polsce.  | n/d            |
| 31 marca 2025 r.    | Wyróżnienie Spółki w ramach tegorocznej edycji "Giełdowej Spółki Roku", jako "Lider w kategorii Sukces w 2024", "Lider w kategorii Perspektywy Rozwoju", "Zdobywca III miejsca (ex-aequo z Vercom S.A.) w klasyfikacji generalnej".   | n/d            |
| 17 kwietnia 2025 r. | Informacja o pozytywnej ocenie dokonanej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) projektu pt. „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej” („Projekt”), zgłoszonego przez Emitenta do dofinansowania w konkursie „Ścieżka SMART” ogłoszonym przez PARP w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (nabór numer FENG.01.01-IP.02-001/24). Celem Projektu jest budowa i uruchomienie nowej wytwórni farmaceutycznej dla opracowywanych przez Emitenta weterynaryjnych produktów leczniczych. O planach budowy nowej wytwórni farmaceutycznej Emitent informował w Raporcie Bieżącym ESPI nr 4/2024 z dnia 7 maja 2024 roku oraz w raportach późniejszych. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych netto w Projekcie wynosi 49 580 513,00 zł, w tym wartość wnioskowanego dofinansowania wynosi 17 353 179,55 zł. | ESPI nr 3/2025 |
| 18 kwietnia 2025 r. | Informacja o aktualizacji terminów realizacji projektów dotyczących kandydatów na produkty lecznicze BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM. W szczególności: i) w przypadku BCX-CM-J nastąpiło wydłużenie terminu złożenia odpowiedzi do EMA (przesunięcie na II połowę 2025 r.), ii) w przypadku BCX-CM-AD wyniki badania klinicznego mają zostać udostępnione częściowo w kwietniu, a częściowo do końca maja 2025 roku, iii) w przypadku BCX-EM planowane było złożenie dossier rejestracyjnego do końca kwietnia 2025 roku (co już nastąpiło na Dzień Raportu). W tym samym raporcie Emitent przekazał, że BCX-CM-AD zostanie zgłoszony do rejestracji jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne.   | ESPI nr 4/2025 |
| 22 kwietnia 2025 r. | Informacja o złożeniu dossier rejestracyjnego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM do Europejskiej Agencji Leków.  | ESPI nr 5/2025 |
| 28 kwietnia 2025 r. | Opublikowano raport roczny za 2024 rok  | n/d            |
| 6 maja 2025 r.      | Przekazano informację o powzięciu w dniu 6 maja 2025 roku informacji dotyczącej wstępnych wyników weterynaryjnego badania klinicznego dotyczącego potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności produktu BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów.   | ESPI nr 6/2025 |
| 8 maja 2025 r.      | Udział Członków Zarządu w webinarze, poświęconemu podsumowaniu roku 2024 oraz omówieniu realizacji poszczególnych projektów.  | n/d            |
| 20 maja 2025 r.     | Udział Członka Zarządu w konferencji "Animal Health, Nutrition & Technology Innovation" w Stanach Zjednoczonych, gdzie zaprezentowano wszystkie trzy rozwijane przez Spółkę projekty.   | n/d            |

| Data               | Zdarzenie  | Raport bieżący  |
|--------------------|--|-----------------|
| 20 maja 2025 r.    | Zarząd Emitenta poinformował o zwołaniu na dzień 16 czerwca 2025 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, podając szczegółowy porządek obrad.   | ESPI nr 7/2025  |
| 23 maja 2025 r.    | <p>W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 7/2025 z dnia 20 maja 2025 roku dotyczącego zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 16 czerwca 2025 roku, przekazano w ramach uzupełnienia do powyższego raportu bieżącego dokumenty, których rozpatrzenie będzie przedmiotem punktu 15 planowanego porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta za rok 2024;</li> <li>- Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach sporządzonego za 2024 rok.</li> </ul> | ESPI nr 8/2025  |
| 23-24 maja 2025 r. | Udział w konferencji WallStreet w Karpaczu. Prezentacja potencjału Spółki oraz omówienie sytuacji w biotechnologii dla szerokiego kręgu uczestników rynku kapitałowego w Polsce.   | n/d             |
| 26 maja 2025 r.    | Przekazano informację o wprowadzeniu zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza Spółki.   | ESPI nr 9/2025  |
| 27 maja 2025 r.    | Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 5/2025 z dnia 22 kwietnia 2025 roku, przekazał informację, że w dniu 27 maja 2025 roku powziął informację dotyczącą zakończenia w dniu 14 maja 2025 roku oceny formalnej wniosku do Europejskiej Agencji Leków o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-EM stosowanego w leczeniu zapalenia stawów u koni.   | ESPI nr 10/2025 |
| 29 maja 2025 r.    | Opublikowano raport okresowy za pierwszy kwartał 2025 roku.  | n/d             |
| 4 czerwca 2025 r.  | Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 7/2025 z dnia 20 maja 2025 r. dotyczącego zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 16 czerwca 2025 r. i raportu bieżącego nr 9/2025 z dnia 26 maja 2025 roku dotyczącego wprowadzenia zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza Spółki, w tym dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, poinformował, że w dniu 4 czerwca 2025 roku otrzymał od akcjonariusza Emitenta, Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie, zgłoszenie kandydatury Pani Beaty Porowskiej na członka Rady Nadzorczej Bioceltix S.A.              | ESPI nr 11/2025 |
| 16 czerwca 2025 r. | Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 16 czerwca 2025 roku otrzymał oświadczenie Pana Macieja Wielocha o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 16 czerwca 2025 roku. Jako przyczynę podjęcia decyzji o rezygnacji Pan Maciej Wieloch wskazał nowe obowiązki służbowe, które kolidują z pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.  | ESPI nr 12/2025 |
| 16 czerwca 2025 r. | Zarząd przekazał treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 czerwca 2025 roku.   | ESPI 14/2025    |

| Data               | Zdarzenie  | Raport bieżący  |
|--------------------|--|-----------------|
| 16 czerwca 2025 r. | Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 16 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Panią Beatę Bożenę Porowską do Rady Nadzorczej Spółki, powierzając jej pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. | ESPI nr 15/2025 |

Najważniejsze wydarzenia po Okresie Sprawozdawczym prezentuje tabela poniżej:

| Data                | Zdarzenie  | Raport bieżący  |
|---------------------|--|-----------------|
| 16 lipca 2025 r.    | <p>Zawarto umowę o dofinansowanie realizacji projektu pt. "Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej" współfinansowanego z programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG). Zgodnie z umową, wypłata dofinansowania zostaje wstrzymana do czasu dostarczenia przez Emitenta i zaakceptowania przez PARP następujących dokumentów:</p> <p>1) wypełnionego formularza „Analiza zgodności Projektu z polityką ochrony środowiska”, w przypadku konieczności jego aktualizacji, wraz z kopią zezwolenia na inwestycję realizowaną w ramach modułu „Wdrożenie innowacji”,</p> <p>2) decyzji o rejestracji produktu leczniczego BCX-CM-J stosowanego w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów wydanej przez Europejską Agencję Leków (EMA).</p> <p>Maksymalne dofinansowanie zgodnie z projektem wynosi 17,3 mln zł.</p> | ESPI nr 16/2025 |
| 22 lipca 2025 r.    | Spółka dokonała odbioru powierzchni pod wynajem, przeznaczonej na budowę wytwórni farmaceutycznej. Po dokonanych odbiorze Emitent uzyskał dodatkowy dostęp m.in. do powierzchni biurowej (717,87 m kw.) i powierzchni magazynowo-produkcyjnej (1303,62 m kw.).   | ESPI nr 17/2025 |
| 11 sierpnia 2025 r. | Wpłynięcie wstępnej listy pytań EMA dotycząca produktu BCX-EM (dla koni). Po przeprowadzeniu wstępnej analizy otrzymanego materiału Zarząd Emitenta nie identyfikuje ponadprzeciętnych ryzyk wykraczających poza standardowe ryzyka związane z uzyskaniem MA. W opinii Zarządu Spółki proces ten przebiega zgodnie z przyjętymi założeniami i oczekiwaniami. Istotna część zagadnień poruszonych w roboczej liście pytań dotyczy tych samych obszarów, które wcześniej dyskutowane były w pytaniach od EMA dotyczących produktu leczniczego BCX-CM-J przeznaczonego do leczenia zmian zwyrodnieniowych stawów u psów.  | ESPI nr 18/2025 |
| 12 sierpnia 2025 r. | <p>Opublikowano końcowe wyniki badania klinicznego BCX-CM-AD. Na podstawie głównego kryterium skuteczności pojedyncze dożylne podanie badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD okazało się bezpieczne i skuteczne w leczeniu psów z klinicznymi objawami atopowego zapalenia skóry w warunkach terenowych. Badany produkt leczniczy wykazał statystycznie istotną przewagę w porównaniu procentowej redukcji zmian skórnych ocenianych przez lekarza weterynarii w skali CADESI-4 w grupie IVP względem grupy CP.</p> <p>Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu pozostałych prac, których realizacja jest niezbędna do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej</p>   | ESPI nr 19/2025 |

| Data                | Zdarzenie   | Raport bieżący  |
|---------------------|---|-----------------|
|                     | rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-AD, z tym zastrzeżeniem, że produkt ten będzie rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 roku.   |                 |
| 26 sierpnia 2025 r. | Zarejestrowano zmiany statutu Bioceltix S.A.: zmiany zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 czerwca 2025 r. uzyskały wpis do KRS.  | ESPI nr 20/2025 |
| 3 września 2025 r.  | Webinar Członków Zarządu podsumowujący aktualny status realizowanych projektów w Spółce.  | n/d             |
| 5 września 2025 r.  | Dopuszczenie akcji serii L należących do Kvarko Group ASI Sp. z o.o. do obrotu na rynku GPW.  | ESPI nr 21/2025 |
| 8 września 2025 r.  | KDPW dokonał z dniem 12 września 2025 r. asymilacji Akcji serii L z pozostałymi akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem ISIN: PLBCLTX00019.  | ESPI nr 22/2025 |
| 8 września 2025 r.  | Zawarcie umowy zastępstwa inwestycyjnego dot. budowy wytwórni, co jest ważnym krokiem w kierunku realizacji inwestycji strategicznej związanej z budową pełnoskalowej wytwórni działającej w standardzie farmaceutycznym.   | ESPI nr 23/2025 |
| 10 września 2025 r. | Podpisanie Aneksu nr 1 do umowy na wykonanie dokumentacji projektowej wytwórni, co umożliwia dostosowanie projektu do aktualnych potrzeb i wymogów prawnych.  | ESPI nr 24/2025 |
| 12 września 2025 r. | Bioceltix zawarł umowę inwestycyjną z akcjonariuszami Alternative Solution ASI S.A. i Kvarko Group ASI Sp. z o.o. Planowana jest emisja nowych akcji (do 457 785 szt.), finansowana ze środków pozyskanych przez akcjonariuszy ze sprzedaży własnych akcji. Celem Spółki jest przeznaczenie środków pieniężnych pozyskanych na budowę wytwórni farmaceutycznej i pokrycie kosztów operacyjnych. | ESPI nr 25/2025 |
| 12 września 2025 r. | Bioceltix zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na 9 października 2025 r., podczas którego akcjonariusze zdecydują m.in. o emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru, zmianie statutu oraz dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego. Walne Zgromadzenie odbędzie się w siedzibie Spółki we Wrocławiu.   | ESPI nr 26/2025 |
| 30 września 2025 r. | Otrzymanie finalnej listy pytań od EMA w sprawie wniosku o dopuszczenie do obrotu dla kandydata na lek BCX-EM. Lista istotnie nie odbiega od wstępnych pytań otrzymanych od EMA zgodnie z raportem ESPI nr 18/2025.   | ESPI nr 27/2025 |

## 5. Wpływ sytuacji geopolitycznej na sytuację Spółki

Wojna w Rosji z Ukrainą aktualnie pozostaje bez bezpośredniego wpływu na model działania Spółki. Spółka nie odczuwa wpływu trwającego konfliktu na rynek badań B+R w obszarze biotechnologii lub farmacji weterynaryjnej. Spółka nie jest powiązana gospodarczo z regionami Rosji, Ukrainy lub Białorusi, nie posiada w kadrze pracowników, którzy pracują zdalnie z terytoriów tych krajów i nie planuje rozwoju w kierunku wymienionych krajów.

Analogiczne założenia Spółka stosuje w związku z trwającą wojną w Izraelu oraz możliwym wzmożeniem konfliktu Izraela z Iranem.

Równocześnie Spółka dostrzega ryzyko pośredniego wpływu trwających konfliktów zbrojnych na własną działalność ze względu na utrudniony dostęp do kapitału w warunkach niepewności geopolitycznej, rosnącej presji inflacyjnej napędzanej utrudnionym dostępem do surowców energetycznych oraz występującymi trudnościami w logistyce. Spółka przeciwdziała opisywanym ryzykom dokładnie monitorując zapotrzebowanie na kapitał w ramach działań budżetowo-planistycznych, kładąc przy tym nacisk na skuteczne zarządzanie zarówno na poziomach operacyjnym jak i strategicznym.

## 6. Komercjalizacja produktów i możliwość generowania przychodów

Rozwój weterynaryjnych produktów leczniczych charakteryzuje się znacznie krótszą fazą kliniczną, niż ma to miejsce w przypadku produktów leczniczych dla ludzi. Na podstawie doświadczeń własnych oraz opinii doradców branżowych Emitent szacuje, że realizacja każdej z dwóch faz w procesie klinicznym, tj. fazy bezpieczeństwa i fazy skuteczności, zajmuje orientacyjnie od 1 do 1,5 roku. Okres ten jest całkowicie nieosiągalny w przypadku badań klinicznych nad produktami przeznaczonymi dla ludzi. Następnym krótszym okresem faz badawczych jest większa częstotliwość występowania zdarzeń korzystnych z punktu widzenia możliwości komercjalizacji projektów poprzez zawieranie umów partneringowych. Z punktu widzenia możliwości zawarcia umowy partneringowej na wczesnym etapie rozwoju produktu szczególnie interesujące wydaje się być ukończenie pilotażu klinicznego, który przez potencjalnych partnerów branżowych utożsamiany jest z tzw. dowodem koncepcji (ang. Proof of Concept, PoC). Uzyskanie korzystnych wyników w badaniu PoC stanowi potwierdzenie przyjętej strategii badawczo-rozwojowej i bardzo często umożliwia zawarcie umowy partneringowej. Innymi zdarzeniami ważnymi z punktu widzenia potencjalnego partneringu są: i) zakończenie fazy bezpieczeństwa, ii) zakończenie fazy skuteczności (właściwych badań klinicznych), iii) złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu, iv) uzyskanie od regulatora rynku farmaceutycznego pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia produktu leczniczego do obrotu oraz v) uzyskanie ostatecznego pozwolenia na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu. Mając na uwadze dużą liczbę zdarzeń stanowiących ewentualną podstawę do dalszych rozmów z potencjalnymi partnerami branżowymi, relatywnie krótkie okresy pomiędzy tymi zdarzeniami oraz dużą liczbę produktów rozwijanych przez Emitenta, można przyjąć, że w sytuacji, gdy Emitent będzie bez przeszkód realizował swoją strategię rozwoju, w przyszłości wystąpi stosunkowo duża liczba zdarzeń będących punktem wyjścia do rozmów partneringowych.

Na Dzień Raportu Emitent przewiduje zasadniczo trzy źródła przyszłych przychodów:

- przychody z tytułu zawartych umów partneringowych przed dopuszczeniem produktu leczniczego do obrotu, w szczególności z tytułu udzielenia licencji wyłącznej (tzw. *upfront payment*) lub z tytułu zakończenia z sukcesem kolejnego etapu badań (tzw. *milestone payment*), przy czym należy zauważyć, że z uwagi na charakterystyczną dla weterynarii niewielką liczbę etapów pośrednich, płatności typu *milestone* są mniej prawdopodobne i mogą się kumulować do jednej płatności po zakończeniu z sukcesem badań klinicznych lub po uzyskaniu pozwolenia na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu;
- przychody z tytułu udziału w przychodach uzyskiwanych przez nabywcę licencji ze sprzedaży poszczególnych, dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych;
- przychody z tytułu wytwarzania produktów leczniczych we własnej, certyfikowanej wytwórni farmaceutycznej (produkcja własna lub kontraktowa), której budowę Spółka rozpoczęła w roku bieżącym.

Emitent dopuszcza również możliwość jednorazowej sprzedaży całości praw do zarejestrowanego produktu leczniczego, przy czym w takim wypadku cena sprzedaży powinna zostać ustalona w oparciu o zdyskontowane przychody oczekiwane przez nabywcę. Realizacja takiego scenariusza oznaczałaby dla Emitenta uzyskanie jednorazowego, aczkolwiek względnie dużego przychodu, rekompensującego brak stałych przychodów w przyszłości w okresie kilku lub nawet kilkunastu lat.

Intencją Emitenta jest utrzymanie w przyszłości pełnej kontroli nad procesem wytwarzania dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych, co pozwoli na uzyskiwanie przychodów z tytułu produkcji własnej lub kontraktowej.

Emitent dopuszcza zróżnicowane modele współpracy z partnerami branżowymi, zarówno w oparciu o umowy partneringowe, jak i umowy dystrybucyjne, zgodnie z poniższą tabelą:

| Kryterium  | Umowa partneringowa  | Umowa dystrybucyjna                              |
|--|--|--|
| Przedmiot umowy                                  | Licencja na pojedynczy produkt, grupę produktów dla jednej drogi podania, gatunku, jednostki chorobowej, technologię lub kombinacja powyższych | Prawo do dystrybucji pojedynczego produktu       |
| Wyłączność na komercjalizację danego produktu    | Tak  | Zasadniczo nie                                   |
| Sprzedaż praw do produktu                        | Możliwa  | Nie  |
| Produkcja w wytwórni własnej                     | Preferowana  | Tak  |
| Udział w przychodach ( <i>royalties</i> )        | Tak (z wyjątkiem sprzedaży praw do produktu)   | Tak  |
| Przychody typu <i>upfront</i> i <i>milestone</i> | Możliwe  | Nie  |
| Przychody z wytwarzania                          | Uwzględnione w udziale z przychodów partnera lub produkcja kontraktowa   | Uwzględnione w udziale z przychodów dystrybutora |

*Źródło: Spółka*

Z uwagi na dużą liczbę zmiennych mogących być przedmiotem negocjacji, zrealizowany w przyszłości model współpracy z potencjalnymi partnerami branżowymi może odbiegać od schematu przedstawionego w powyższej tabeli.

W roli partnera branżowego Emitent preferuje duże, międzynarodowe koncerny weterynaryjne prowadzące sprzedaż produktów leczniczych na obszarze Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych bezpośrednio do klinik weterynaryjnych, mające doświadczenie w prowadzeniu badań klinicznych i uzyskiwaniu pozwoleń na dopuszczenie do obrotu na wskazanych obszarach geograficznych dla oryginalnych produktów leczniczych. Większość tego rodzaju firm posiada gotową sieć sprzedaży produktów leczniczych w tzw. zimnym łańcuchu farmaceutycznym, który będzie wymagany do transportu produktów leczniczych rozwijanych przez Emitenta. Z kolei podstawowym kryterium wyboru dystrybutora jest stopień penetracji rynku mierzony bezpośrednim dostępem do lekarzy weterynarii oraz zapewnienie odpowiednich warunków transportu i przechowywania produktów leczniczych.

## 7. Rozwój mocy produkcyjnych w przyszłości

Na Dzień Raportu Emitent dysponuje własną wytwórnią działającą w standardzie farmaceutycznym, której teoretyczne moce produkcyjne wynoszą od kilku do kilkudziesięciu tysięcy dawek terapeutycznych rocznie, w zależności od rodzaju produktu. Obecne moce produkcyjne są wystarczające do uruchomienia pilotażowej sprzedaży, niemniej jednak aktualnie pracująca wytwórnia ma charakter przede wszystkim badawczo-rozwojowy i służy do przeniesienia technologii ze skali laboratoryjnej do farmaceutycznej oraz do wytwarzania produktów

lecniczych przeznaczonych do badań klinicznych. Dodatkowo prowadzona produkcja ma charakter kampanijny i w obecnym kształcie Emitent ma możliwość wytwarzania w danym czasie wyłącznie produktu dla jednego gatunku. Stąd też Emitent podjął działania zmierzające do zwiększenia mocy wytwórczych w taki sposób, aby możliwe było jednoczesne wytwarzanie wszystkich produktów leczniczych dla wszystkich gatunków, dla których Emitent uzyska pozwolenie na dopuszczenie do obrotu. Po przeprowadzeniu planowanych inwestycji mających na celu głównie rozbudowę skali i zwiększenie stopnia automatyzacji pracy, moce produkcyjne Spółki zostaną istotnie zwiększone.

Mając na względzie powyższe cele, w maju 2024 r. Emitent podjął decyzję o budowie nowej wytwórni farmaceutycznej służącej do produkcji wszystkich produktów leczniczych, o czym poinformowano raportem bieżącym ESPI nr 4/2024. W pierwszym etapie wytwórnia zostanie przystosowana do produkcji co najmniej 100 tysięcy dawek terapeutycznych produktu leczniczego na osteoartrozę u psów rocznie. Dalsze zwiększenie produkcji w kolejnych latach, następujące wraz ze wzrostem sprzedaży produktów Emitenta, zostanie osiągnięte poprzez zakup kolejnych egzemplarzy urządzeń i stopniowe uruchamianie kolejnych pomieszczeń inkubacyjnych (modułów inkubacyjnych), przy czym intencją Spółki jest, aby działania te były finansowane ze źródeł innych, niż emisja akcji (przychody, dotacje, kapitał dłużny, leasing). Zarząd planuje otwarcie nowego zakładu we Wrocławiu, w przestrzeni produkcyjno-magazynowej na wydzielonej powierzchni około 1300 m<sup>2</sup> wraz z odpowiednią powierzchnią biurową około 720 m<sup>2</sup>. Emitent zamierza zrealizować inwestycję zlecając prace budowlane i wykończeniowe podwykonawcom wyspecjalizowanym w budowie infrastruktury produkcyjnej o podwyższonej klasie czystości. Emitent zawarł już umowę najmu odpowiednich pomieszczeń, o czym poinformował raportem bieżącym ESPI nr 33/2024 z dnia 5 września 2024 r. Umowa została zawarta na okres 5 lat, począwszy od dnia, w którym wynajmowane pomieszczenia zostaną faktycznie udostępnione Spółce przez wynajmującego, którym jest Ideal Idea City Park 8 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Pierwotnie planowana data rozpoczęcia okresu najmu to 1 kwietnia 2025 roku, jednak z przyczyn niezależnych od Emitenta odbiór pomieszczeń ostatecznie został dokonany w dniu 22 lipca 2025 roku, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 17/2025. Umowa będzie ulegała automatycznemu przedłużeniu na kolejne 5-letnie okresy najmu, przy czym Spółka może zawiadomić Wynajmującego na piśmie co najmniej na 9 miesięcy naprzód przed upływem danego okresu najmu, że nie zamierza korzystać z przedłużenia okresu najmu. Do czasu uruchomienia nowej wytwórni, wytwarzanie produktów leczniczych prowadzone będzie w obecnej, certyfikowanej przestrzeni produkcyjnej. Emitent szacuje maksymalne zdolności produkcyjne istniejącej obecnie wytwórni na poziomie do 30 tysięcy dawek terapeutycznych produktu leczniczego na osteoartrozę u psów rocznie.

W dniu 17 grudnia 2024 roku Emitent zawarł z firmą BIONEXEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie prac projektowych, co jest istotnym krokiem w realizacji budowy nowej wytwórni farmaceutycznej. Przedmiotem Umowy jest w szczególności:

- 1) opracowanie projektu koncepcyjnego nowej wytwórni farmaceutycznej na podstawie wykonanego wcześniej przez Emitenta projektu funkcjonalno-użytkowego, co ma na celu weryfikację wszystkich przyjętych dotychczas przez Emitenta założeń i rozwiązań oraz dalsze ich doszczegółowienie, dzięki czemu Emitent będzie mógł przygotować bardziej szczegółową dokumentację do przetargu na generalnego wykonawcę,
- 2) wykonanie projektu budowlanego będącego następnie załącznikiem do pozwolenia na budowę,
- 3) wykonanie 40 opisów przedmiotów zamówień na wybrane elementy wytwórni urządzenia, elementy infrastruktury itp.,
- 4) realizacja szeregu zadań w zakresie koordynacji - w ścisłej współpracy z Emitentem i jego doradcami oraz wykonawcami i podwykonawcami - prac projektowych, inwentaryzacyjnych, studialnych i innych, niezbędnych do przygotowania ww. dokumentacji,
- 5) sprawowanie nadzoru merytorycznego - w ścisłej współpracy z Emitentem i jego doradcami oraz wykonawcami i podwykonawcami - nad wykonaniem ww. dokumentacji oraz jej optymalizacja i aktualizacja, w tym realizacja szeregu zadań takich jak m.in.:



- a) przegląd i wyrażanie opinii oraz wskazywanie błędów, w szczególności technicznych, prawnych, a także niezgodności, rozbieżności i niespójności pomiędzy poszczególnymi elementami dokumentacji projektowej,
  - b) wskazywanie błędnych i nadmiernie kosztownych rozwiązań, w szczególności architektonicznych, przy projektowaniu i budowie wytwórni,
  - c) doradztwo w zakresie optymalizacji technicznej, ekonomicznej i kosztowej przy projektowaniu i budowaniu wytwórni,
  - d) współdziałanie z Emitentem w zakresie uzyskiwania pozytywnych decyzji administracyjnych, warunków technicznych, opinii, uzgodnień itp. od właściwych organów władzy publicznej lub innych instytucji, w tym występowanie przed organami administracji publicznej w imieniu i na rzecz Zamawiającego w celu uzyskania powyższych dokumentów i uprawnień,
- 6) uzyskanie w imieniu Emitenta wszystkich wymaganych prawem opinii, decyzji, warunków, postanowień i uzgodnień w zakresie poszczególnych elementów dokumentacji projektowej, z wyłączeniem decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach budowy wytwórni, - realizacja innych, typowych dla tego typu umów zadań niezbędnych w celu prawidłowego wykonania przedmiotu Umowy i prowadzenia procesu budowlanego.

Raportem bieżącym nr 24/2025 w dniu 10 września 2025 roku Spółka poinformowała o zawarciu aneksu do umowy na wykonanie prac projektowych dotyczących budowy wytwórni farmaceutycznej. Przedmiotowy aneks został zawarty jako forma rozszerzenia współpracy w związku z ponownym wyborem oferty złożonej przez wykonawcę, w tym przypadku na realizację projektów wykonawczych, oraz z uwagi na fakt, że strony łączyła już umowa, o której mowa powyżej. Na mocy aneksu zakres umowy został rozszerzony o wykonanie przez wykonawcę projektów wykonawczych oraz świadczenie związanych z tym usług, zgodnie z ofertą. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z Oferty na Projekty Wykonawcze wynosi ok. 480 tys. zł netto. Harmonogram przewiduje przekazanie kolejnych projektów wykonawczych w okresie od września do października 2025 roku.

W dniu 10 września 2025 r. raportem bieżącym nr 23/2025 Spółka poinformowała o zawarciu umowy o zastępstwo inwestycyjne dotyczące realizacji budowy wytwórni farmaceutycznej. Realizacja umowy podzielona została na dwa etapy: fazę I (przedrealizacyjną) oraz fazę II (wykonawczą). Zgodnie z umową: łączna wartość wynagrodzenia ryczałtowego Inwestora Zastępczego wynosi 1.994.000,00 zł netto (+ VAT), termin realizacji inwestycji został określony na koniec 2026 roku, umowa przewiduje kary umowne dla Inwestora Zastępczego w wysokości 0,2% wynagrodzenia ryczałtowego za każdy rozpoczęty tydzień opóźnienia, przy czym łączna kwota kar nie może przekroczyć 10% wynagrodzenia ryczałtowego, wynagrodzenie płatne jest w transzach, obejmujących m.in. zadatek, płatności comiesięczne w oparciu o raporty z postępu prac, oraz płatności końcowe po odbiorze inwestycji i uzyskaniu certyfikacji GIF.

W celu sfinansowania nakładów inwestycyjnych na nowy zakład oraz finansowania bieżącej działalności do czasu osiągnięcia przepływów pieniężnych pokrywających koszty i nakłady na bieżącą działalność, Spółka w czerwcu 2024 roku podwyższyła kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji serii M. W ramach emisji wyemitowanych zostało 795.000 akcji serii M, na których pokrycie wniesione zostały wkłady w wysokości ponad 46 mln zł. Dodatkowo, raportem bieżącym nr 25/2025 z dnia 12 września 2025 roku Spółka poinformowała o zawarciu umowy inwestycyjnej w celu pozyskania przez Spółkę finansowania udziałowego. Na podstawie przedmiotowej umowy akcjonariusze Alternative Solution ASI S.A. oraz Kvarko Group ASI Sp. z o.o. zobowiązali się do przeprowadzenia oferty publicznej nie więcej niż 577 785 istniejących i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, a następnie przeznaczenia wpływów uzyskanych przez tych akcjonariuszy ze sprzedaży akcji sprzedawanych na objęcie akcji Spółki nowej emisji. Na Dzień Raportu przedmiotowa emisja jest w trakcie przeprowadzania. Ponadto Spółka zawarła umowę o dofinansowanie ze środków Funduszy Europejskich na Nowoczesną Gospodarkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, o czym poinformowała w dniu 16 lipca 2025 roku raportem bieżącym nr 16/2025. Na podstawie zawartej umowy, projekt budowy może zostać objęty wsparciem ze środków publicznych w wysokości maksymalnie do około 17,3 mln zł.

## 8. Przewidywany rozwój Emitenta; Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Celem strategicznym Emitenta jest zbudowanie pozycji globalnego lidera w stosowaniu allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych do leczenia chorób autoimmunologicznych i zapalnych u zwierząt towarzyszących.

Zgodnie z aktualną strategią rozwoju priorytetem Spółki jest pełna koncentracja na rozwoju trzech najważniejszych i najbardziej zaawansowanych produktów, które są aktualnie najbliższe komercjalizacji, a jednocześnie mają w opinii Zarządu Emitenta potwierdzony potencjał rynkowy, a więc produktów BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM.

Dla budowy pozycji Emitenta bardzo duże znaczenie ma kontekst rynkowy, a szczególnie fakt, że rynek weterynaryjnych leków biologicznych jest rynkiem relatywnie młodym. Pierwszy na świecie weterynaryjny lek biologiczny, lokiwetmab – przeciwciało monoklonalne stosowane w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów – został dopuszczony do obrotu w Stanach Zjednoczonych w roku 2016. Według najlepszej wiedzy Zarządu, na Dzień Raportu na globalny rynek weterynaryjnych leków biologicznych składa się łącznie 7 produktów: wspomniany już lokiwetmab, dwa inne przeciwciała monoklonalne stosowane w leczeniu bólu towarzyszącego zmianom zwyrodnieniowym stawów u psów (bedinwetmab) i kotów (frunewetmab), przeciwciało monoklonalne stosowane do leczenia psiego parwowirusa, dwa produkty przeznaczone do leczenia zapalenia stawów u koni, w których składnikiem aktywnym leku są końskie mezenchymalne komórki macierzyste, oraz jeden produkt przeznaczony do leczenia zapalenia stawów u psów, w którym składnikiem aktywnym leku są również komórki końskie. Biorąc pod uwagę przychody ze sprzedaży dopuszczonych do obrotu przeciwciał monoklonalnych, jak również aktywność dużych graczy rynkowych w obszarze przejęć mniejszych spółek biotechnologicznych, Emitent spodziewa się dalszego, dynamicznego rozwoju segmentu leków biologicznych, co powinno sprzyjać zainteresowaniu produktami i technologią Emitenta ze strony potencjalnych partnerów branżowych. Wchodzące na rynek weterynaryjne leki biologiczne stanowią nową jakość w leczeniu zwierząt i są aktywnie poszukiwane przez ich opiekunów, co pozwala dużym firmom farmaceutycznym budować zupełnie nową narrację w obszarze marketingu i sprzedaży.

Na Dzień Raportu na obszarze Unii Europejskiej dopuszczone są do obrotu trzy weterynaryjne produkty lecznicze, w których substancją czynną są końskie mezenchymalne komórki macierzyste: Arti-Cell Forte, który bazuje na mezenchymalnych komórkach macierzystych pozyskiwanych z krwi obwodowej oraz HorStem (dla koni) i DogStem (dla psów) bazujące na mezenchymalnych komórkach macierzystych pozyskiwanych ze sznura pępowinowego. Źródła komórek macierzystych dla wymienionych produktów są obiektywnie trudniej dostępne niż tkanka tłuszczowa wykorzystywana przez Emitenta. Tkanka tłuszczowa jest bowiem najbogatszym i zdecydowanie łatwiej dostępnym źródłem mezenchymalnych komórek macierzystych. Prawdopodobne trudności w skalowaniu produkcji, których można się spodziewać przy wytwarzaniu produktów leczniczych z wykorzystaniem komórek macierzystych pochodzących z krwi czy sznura pępowinowego, powodują, że dotychczas dopuszczone do obrotu leki są dość trudno dostępne, a co za tym idzie nie są powszechnie i szeroko używane. Ponadto koń jest gatunkiem nielicznym, co utrudnia powszechność stosowania obecnie dostępnych produktów leczniczych zawierających komórki macierzyste. Należy również zwrócić uwagę, że według najlepszej wiedzy Emitenta na Dzień Raportu żaden produkt leczniczy zawierający psie lub kocie komórki macierzyste nie został jeszcze dopuszczony do obrotu przez europejskiego lub amerykańskiego regulatora rynku farmaceutycznego. Oznacza to, że wciąż istnieje możliwość uzyskania premii pierwszeństwa z tytułu wprowadzenia na rynek masowego produktu leczniczego na bazie komórek macierzystych. Dotyczy to szczególnie psów, które są gatunkiem bardzo liczny, a w ujęciu wartościowym stanowią największą część rynku zwierząt towarzyszących.

Jako jedno ze źródeł finansowania prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Emitent wykorzystuje dotacje ze środków publicznych. Prowadząc dużą liczbę projektów Emitent ma możliwość pozyskania dotacji niezależnie na każdy z nich. Intencją Emitenta jest, aby maksymalnie dużo kosztów prac badawczo-rozwojowych zostało w przyszłości sfinansowanych z dotacji. Emitent posiada doświadczenie w pozyskiwaniu i rozliczaniu dotacji, poparte realizacją czterech projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Zarówno w Okresie

Sprawozdawczym, jak i po Dniu Bilansowym, Emitent kontynuował składanie wniosków o dofinansowanie ze środków publicznych. Rozstrzygnięcie odpowiednich konkursów oczekiwane jest w ciągu kolejnych miesięcy działalności Spółki.

W celu zabezpieczenia jakości wyników prowadzonych badań Emitent aktywnie korzysta z usług profesjonalnych doradców i podwykonawców branżowych. Dotyczy to wszystkich badań in vivo, w szczególności badań bezpieczeństwa oraz badań skuteczności (właściwych badań klinicznych). Takie podejście gwarantuje, że badania będą prowadzone zgodnie z odpowiednimi standardami branżowymi (tj. zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej oraz Dobrej Praktyki Klinicznej), przez co uzyskiwane wyniki będą przedstawiały wartość naukową wymaganą przez regulatora rynku farmaceutycznego. Emitent korzysta również ze wsparcia doświadczonych doradców branżowych w procesie planowania badań bezpieczeństwa i skuteczności, jak również w obszarze prawnym i regulacyjnym. Emitent kieruje się w tym obszarze zasadą minimalizacji ryzyk finansowych i branżowych. Korzystanie z usług profesjonalnych firm typu CRO (ang. Contract Research Organization) pozwala realizować projekty badawczo-rozwojowe w odpowiednim rygorze finansowym i czasowym oraz w sposób zgodny z oczekiwaniami regulatora rynku farmaceutycznego. Takie podejście minimalizuje ewentualne ryzyka związane z dopuszczeniem w przyszłości produktów leczniczych do obrotu. Emitent współpracuje m.in. z doradcą branżowym, który ma doświadczenie w odniesieniu do weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie końskich komórek macierzystych.

Przewidywany rozwój Bioceltix S.A. w kolejnych kwartałach koncentruje się na kontynuacji strategii zakładającej budowę pozycji globalnego lidera w obszarze terapii komórkowych dla zwierząt towarzyszących, w szczególności w leczeniu chorób zapalnych i autoimmunologicznych. Spółka skupia swoje zasoby na trzech kluczowych projektach: BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM, które są najbardziej zaawansowane i zbliżone do komercjalizacji. Postęp w zakresie rejestracji tych produktów, widoczny zarówno w działaniach związanych z EMA, jak i w rozwoju infrastruktury (m.in. poprzez podpisanie umowy o dofinansowanie budowy wytwórni farmaceutycznej), wzmacnia fundamenty dalszego wzrostu. Rynek weterynaryjnych leków biologicznych, mimo iż stosunkowo młody, dynamicznie się rozwija, co – przy braku jeszcze zarejestrowanych produktów opartych na psich i kocich komórkach macierzystych – stwarza dla Spółki szansę na uzyskanie przewagi pierwszeństwa rynkowego. Emitent zamierza nadal aktywnie pozyskiwać środki publiczne na finansowanie projektów badawczo-rozwojowych oraz utrzymywać wysoką jakość prowadzonych prac dzięki współpracy z wyspecjalizowanymi podwykonawcami. W opinii Zarządu, obecna sytuacja Spółki oraz intensyfikacja działań regulacyjnych, inwestycyjnych i klinicznych pozwalają z ostrożnym optymizmem zakładać dalszy dynamiczny rozwój w kolejnych kwartałach.

## **9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Postępy w pracach badawczo-rozwojowych przybliżają perspektywę uzyskiwania przychodów wynikających z przyszłej komercjalizacji projektów. Podsumowanie aktualnego statusu prac w ramach rozwijanych kandydatów na produkty lecznicze przedstawione zostały w pkt 6.3., podpkt 2. niniejszego Raportu. Dalsze plany rozwojowe w zakresie prowadzonych badań i rozwoju przewidują:

- dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J – ukończenie oceny merytorycznej złożonego do EMA wniosku rejestracyjnego, uzyskanie pozwolenia na wprowadzenie produktu do obrotu, wybór dystrybutora, kontynuacja budowy wytwórni w celu przeskalowania produkcji;
- dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD – opracowanie oraz złożenie wniosku rejestracyjnego do EMA,
- dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM - opracowanie oraz złożenie wniosku rejestracyjnego do EMA (co już się wydarzyło na Dzień Raportu), ukończenie oceny merytorycznej złożonego do EMA wniosku rejestracyjnego, uzyskanie pozwolenia na wprowadzenie produktu do obrotu.

## 6.5 Finanse Emitenta

### 1. Zasady sporządzania Półrocznego Sprawozdania Finansowego

#### Informacja ogólna i podstawa sporządzenia

Sprawozdanie Finansowe Bioceltix obejmuje okres 6 miesięcy, zakończone w dniu 30 czerwca 2025 roku i zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończone w dniu 2024 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej roku od Dnia Bilansowego.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w opisanym okresie.

Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

#### Waluta sprawozdania

Walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały w złotych, chyba że podano inaczej.

#### Opis istotnych zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu Sprawozdania Finansowego zastosowano zasady rachunkowości opisane we wstępie do Sprawozdania Finansowego do niniejszego Raportu.

### 2. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskanych efektów

Udział aktywów trwałych w ogólnej strukturze majątku na dzień bilansowy wynosił 8,85%. Aktywa obrotowe to głównie środki pieniężne na rachunku bankowym i w kasie oraz należności z tytułu podatków.

Podstawowe wskaźniki zadłużenia kształtują się na bezpiecznym poziomie:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – 11,78%

(Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / Aktywa),

- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – 10,17%

(Zobowiązania krótkoterminowe powiększone o wartość zadłużenia krótkoterminowego / Aktywa).

W Spółce istnieje systemowe ryzyko zakłóceń przepływów pieniężnych lub utraty płynności finansowej z racji finansowania obecnej działalności z dopłat od nowych inwestorów/dotychczasowych akcjonariuszy jak też z projektów celowych (dotacji). Możliwe jest, że Spółka w przyszłości nie spotka się z wystarczającym dopływem kapitału typu private equity lub środków celowych pozwalających utrzymywać płynną spłatę już zaciągniętych zobowiązań, co może przełożyć się na przeterminowanie tych zobowiązań. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko przez systemową współpracę z inwestorami typu private equity, w szczególności dążąc do pozyskania inwestora strategicznego zapewniającego niezbędne finansowanie prowadzonej działalności, jak też ubiegając się o kolejne dofinansowania w ramach programów celowych. Istnieje ryzyko, że w przyszłości oferta akcji nowej lub nowych emisji nie dojdzie do skutku, gdy: (i) co najmniej jedna akcja nowej emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona, lub (ii) Zarząd nie złoży wniosku dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji nowej emisji w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji nowej emisji. Kolejne podwyższenie kapitału może również nie dojść do skutku w przypadku odstąpienia Spółki od kolejnej emisji akcji. Ponadto istnieje ryzyko, że środki celowe o charakterze dotacyjnym nie będą trafiać do Spółki w wyniku na przykład: (i) braku zakwalifikowania wydatków w ramach rozliczeń kolejnych wniosków o płatność, lub (ii)

wstrzymania dofinansowania przez instytucji pośredniczące, lub (iii) opóźnień w realizacji prac badawczo-rozwojowych, uniemożliwiających otrzymanie dotacji dla kolejnych etapów realizacji projektów. Spółka ocenia istotność przedmiotowego ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Spółka regularnie, w odstępach miesięcznych monitoruje budżet prowadzonej działalności w celu zarządzania występującym w Spółce ryzykiem finansowym. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w ramach prowadzonej działalności.

Spółka nie miała w okresie 01.01.2025 - 31.06.2025 r. problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Według najlepszej wiedzy, na Dzień Bilansowy Spółka nie miała zobowiązań przeterminowanych. Przeprowadzone w pierwszej połowie 2024 r. podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii M zapewniło zapotrzebowanie na środki pieniężne również w całym okresie sprawozdawczym.

W I półroczu 2025 roku Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 7 389 178,92 zł.

Podstawowym składnikiem kosztów były usługi obce i wynagrodzenia, generując 72,27% kosztów operacyjnych w okresie sprawozdawczym.

Podstawowe wskaźniki rentowności:

- wskaźnik rentowności aktywów - -20,77%

(Wynik netto / Aktywa).

### **3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na Półroczne Sprawozdanie Finansowe**

W Okresie Sprawozdawczym Emitent otrzymał 2,3 mln zł środków zaliczkowych z realizowanego projektu dotyczącego kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD, co przełożyło się na powiększony poziom środków pieniężnych na Dzień Bilansowy.

### **4. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Zarząd ocenia aktualną sytuację Spółki jako dobrą. Spółka realizuje plany związane z opracowaniem kandydatów na produkty lecznicze BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM zgodnie z przyjętym harmonogramem, a uzyskiwane środki zarówno typu private equity jak i z dotychczas otrzymanych dotacji są wystarczające do tych celów. Podobny poziom straty względem okresu porównawczego wynika przede wszystkim z kontynuacji prac badawczo-rozwojowych i z realizacją kluczowej fazy rozwoju wszystkich trzech rozwijanych kandydatów na produkty lecznicze, którą jest faza badań klinicznych wraz z przygotowaniem i złożeniem odpowiedniego dossier rejestracyjnego. Jest to niewątpliwie najbardziej istotna faza rozwoju każdego kandydata na produkt leczniczy, która wiąże się z generowaniem proporcjonalnie największego udziału kosztów w całkowitym koszcie związanym z rejestracją i dopuszczeniem danego kandydata na lek do obrotu. Z powyższego względu generowana strata w warunkach dalszego braku przychodów odpowiada oczekiwaniom. Przewiduje się, że opisywany trend związany ze zwiększającą się narastającą stratą utrzyma się również w kolejnym półroczu 2025 roku.

Przyszła sytuacja finansowa Spółki zależy przede wszystkim od następujących czynników:

- postępy w pracach badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Emitenta,
- postępy w realizacji planów dotyczących budowy wytwórni wielkoskalowej mezenchymalnych komórek macierzystych,
- dotacje uzyskiwane przez Emitenta,
- finansowanie pozyskiwane przez Spółkę,
- zawarcie umów partnerskich lub dystrybucyjnych.

## 5. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz wyników

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz wyników.

## 6. Dotacje i granty

W Okresie Sprawozdawczym Spółka kontynuowała realizację 2 projektów dofinansowanych ze środków publicznych:

### **Umowa o wsparcie zawarta z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz Infini ASI Sp. z o. o.**

Spółka w dniu 17 listopada 2017 roku we Wrocławiu zawarła umowę o wsparcie zgodnie z projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Podziałanie 1.3.1: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept - Bridge Alfa. Umowa została zawarta pomiędzy Spółką Bioceltix, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) oraz Infini ASI Sp. z o. o. (Grantodawca, Fundusz).

Na warunkach określonych w umowie Fundusz powierzył Spółce Bioceltix grant w wysokości 800 000,00 zł. Grant jest przeznaczony na realizację zadań w ramach projektu B+R. Fundusz dokonał inwestycji do kwoty 200 000,00 zł. Projekt ma na celu wdrożenie na rynek weterynaryjnego produktu leczniczego na bazie komórek macierzystych, sklasyfikowanego jako produkt somatycznej terapii komórkowej, oferowanego w postaci allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych pozyskiwanych z tkanki tłuszczowej zdrowych dawców w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów. Na Dzień Raportu przedmiotowy projekt jest w trakcie realizacji i zostanie zakończony w chwili zawarcia umowy komercjalizującej produkt leczniczy BCX-EM.

### **Umowa o dofinansowanie zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na produkt BCX-CM-AD**

W dniu 22 grudnia 2023 roku Emitent zawarł umowę o dofinansowanie dla projektu pt. "Opracowanie biologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów" realizowanego w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki.

Całkowity koszt realizacji Projektu zgodnie z Umową wynosi 20 025 176,82 zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wynosi 17 687 931,54 zł. Całkowita kwota dofinansowania wynosi 10 612 758,93 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu rozpoczyna się w dniu 01.06.2023 r. i kończy się w dniu 30.04.2026 r. Na Dzień Raportu Spółka otrzymała i rozliczyła zaliczki na poczet realizacji projektu w wysokości ok. 6,0 mln zł. Na Dzień Raportu Spółka oczekuje zaksięgowania kolejnej refundacji w ramach przedmiotowego projektu, równocześnie realizując wydatki projektowe zgodnie z zatwierdzonym budżetem projektu.

## 7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Nie dotyczy. Emitent nie udzielił w Okresie Sprawozdawczym poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji.

## 8. Instrumenty finansowe

Nie dotyczy. Emitent nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej ani instrumentów finansowych.

## 9. Informacja o udziałach własnych

Nie dotyczy.



## 10. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych

W Okresie Sprawozdawczym Spółka nie była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

## 11. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności

Na obecnym etapie działalności kluczowymi wskaźnikami dla Spółki są zapewnienie finansowania dla zadeklarowanych celów rozwojowych, dotrzymanie zadeklarowanego harmonogramu prowadzenia prac badawczo-rozwojowych, a także wykorzystanie środków z projektów dotacyjnych zgodnie z budżetami w ramach zawartych umów o dofinansowanie. W zakresie innych wskaźników, Zarząd zapewnił w Spółce system premiowania zależny od realizacji zarówno celów Spółki jak i celów indywidualnych, w wysokości maksymalnej 6% rocznego wynagrodzenia. Ponadto w ramach realizacji zobowiązań w zakresie ochrony środowiska, w Spółce wdrożono programy zmniejszające zużycie opakowań jednorazowych, efektywne wykorzystanie odczynników czy też prania odzieży roboczej.

Na Dzień Raportu realizacja projektów dotacyjnych przebiega zgodnie z odpowiednimi budżetami. Zarząd dokonując oceny zdolności Emitenta do kontynuacji działalności bierze pod uwagę aktualny stan posiadania środków pieniężnych, postępy w komercjalizacji i plany sprzedaży, realizowane projekty dotowane ze środków Unii Europejskiej oraz zobowiązania finansowe. Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Emitenta szacuje, iż Bioceltix, ma zapewnione środki do działalności operacyjnej w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Należy przy tym pamiętać, że sukcesywna realizacja kolejnych kamieni milowych w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych przybliży Spółkę do etapu komercjalizacji.

## 6.6 Pozostałe informacje

### 1. Postępowania przed sądami i organami

Na Dzień Raportu nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta.

### 2. Oddziały

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy ani nie posiada oddziałów.

### 3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## 6.7 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

### Ryzyko związane z planowaniem i prowadzeniem badań naukowych oraz prac badawczo-rozwojowych dla nowych projektów

Projekty realizowane przez Emitenta, których celem jest wprowadzenie do obrotu produktów leczniczych weterynaryjnych, obarczone są dużym ryzykiem niepowodzenia, typowym dla wszystkich badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych w biotechnologii, także na etapie ich planowania. W przypadku trzech dotychczas rozwijanych produktów ryzyko jest mniejsze ze względu na dużo bardziej zaawansowane prace i wyższy stopień uprawdopodobnienia skuteczności tych produktów, a także zakończone badania bezpieczeństwa lub zakończone badania kliniczne. Niezależnie jednak od etapu zaawansowania prac, proces wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego weterynaryjnego jest ściśle sformalizowany i regulowany. Obejmuje m.in. wykonanie całego szeregu badań, których celem jest wykazanie jakości, bezpieczeństwa (w tym m.in. w badaniach in vitro, badaniach in vivo na modelach laboratoryjnych oraz badaniach in vivo na gatunku docelowym) oraz skuteczności kandydata na lek (wykazanie korzyści terapeutycznych w terenowych badaniach klinicznych). Zakończenie badań naukowych i prac



badawczo-rozwojowych nad kandydatem na produkt leczniczy weterynaryjny związane jest tym samym z przejściem kilku długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz badawczych. Emitent podejmuje działania zmierzające do minimalizacji wskazanego ryzyka m.in. poprzez wykorzystanie procedury doradztwa naukowego w Europejskiej Agencji Leków, śledzenie na bieżąco publikacji naukowych w dziedzinie weterynarii, współpracę z lekarzami weterynarii, odpowiedni dobór wyspecjalizowanej kadry czy też poprzez nawiązanie współpracy z profesjonalnym doradcą branżowym. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że badania naukowe i prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Emitenta nie doprowadzą do uzyskania wyników zgodnych z oczekiwaniami, co z kolei może doprowadzić do braku osiągnięcia celu strategicznego, jakim jest wprowadzenie do obrotu produktu leczniczego weterynaryjnego. Jakikolwiek niepowodzenia w którejkolwiek fazie badawczej mogą opóźnić lub wręcz uniemożliwić rozwój i komercjalizację kandydatów na leki, nad którymi Emitent prowadzi prace. Wskazane ryzyko może więc w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania realizacji danego projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces planowania i realizacji badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach pierwotnie planowanych i zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w fazie badawczej mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że Spółka równolegle pracuje nad kilkoma projektami - kandydatami na leki, a zatem ryzyko niepowodzenia jednego projektu może być na poziomie Spółki niwelowane powodzeniem lub wzmacniane niepowodzeniem innych projektów.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z odchyleniem od harmonogramu i budżetu budowy wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych**

W związku z rozpoczęciem budowy nowej wytwórni farmaceutycznej Emitent identyfikuje ryzyko odchylenia od planu budowy wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych, zarówno w wymiarze czasu (ryzyko opóźnień), jak i finansów (ryzyko przekroczenia budżetu). Ewentualne opóźnienia mogą wpłynąć na przesunięcia w realizacji całego projektu i zwiększenie kosztów inwestycji, jak również doprowadzić do późniejszego niż planowane uruchomienia nowej wytwórni. Proces budowy wymaga ścisłego dostosowania do norm farmaceutycznych i regulacyjnych, a także wdrożenia infrastruktury o podwyższonym standardzie czystości. Potencjalne odchylenia mogą wynikać z różnych czynników, takich jak opóźnienia w wyborze wykonawców i doradców, opóźnienia dostaw i zamówień, wydłużony czas pozyskiwania odpowiednich zezwoleń lub decyzji organów nadzorujących (np. w zakresie decyzji środowiskowej, zezwolenia na budowę itp.), trudności z adaptacją obiektów lub błędy w procesie planowania lub projektowania. Emitent stosuje środki zaradcze, w tym współpracę z wyspecjalizowanymi doradcami oraz monitorowanie postępu projektu, jednak nie można wykluczyć ryzyka przesunięcia harmonogramu lub zwiększenia kosztów. Wszelkie opóźnienia lub nieprzewidziane koszty mogą znacząco wpłynąć na realizację strategicznych planów Spółki oraz jej sytuację finansową.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z konkurencją w obszarze komórek macierzystych**

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, których celem jest opracowanie weterynaryjnych produktów leczniczych stosowanych w leczeniu chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym. Jest to obszar terapeutyczny, który z uwagi na rosnącą liczbę pacjentów zyskuje na znaczeniu i pozostaje w obszarze zainteresowań największych firm weterynaryjnych na świecie, licznych grup badawczych oraz mniejszych spółek biotechnologicznych i weterynaryjnych. Z naukowego punktu widzenia idea wykorzystania komórek macierzystych do leczenia chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym jest znana i stosunkowo dobrze ugruntowana. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Europejska Agencja Leków wydała dotychczas trzy pozytywne rekomendacje dla wprowadzenia do obrotu weterynaryjnych produktów leczniczych zawierających końskie komórki macierzyste jako aktywny składnik farmaceutyczny. Nie istnieje żadna gwarancja, że na rynku nie pojawią się jeszcze inne weterynaryjne produkty lecznicze zawierające komórki macierzyste, stosowane w leczeniu chorób o etiologii autoimmunologicznej i zapalnej, w tym również w jednostkach chorobowych, w obszarze których Emitent rozwija

swoje produkty. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty zawierające komórki macierzyste, posiadające przewagi nad kandydatami na leki rozwijanymi przez Emitenta w zakresie skuteczności, tolerancji przez organizm pacjenta, warunków przechowywania i transportu bądź formulacji. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia za pomocą komórek macierzystych i opracowania nowych technologii wykorzystujących komórki macierzyste, które mogą być konkurencyjne względem przyszłych produktów i technologii opracowywanych przez Emitenta. Pojawienie się nowych, konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań technologicznych może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, w tym m.in. na jego zdolność do zawierania umów z partnerami z sektora farmaceutycznego i weterynaryjnego oraz pozyskiwania finansowania, a także pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z dopuszczeniem produktów leczniczych do obrotu**

Wprowadzenie produktów leczniczych na rynki, które są przedmiotem zainteresowania Spółki, tj. obszar Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, wymaga zgody odpowiednich organów. W UE jest to Komisja Europejska (na podstawie rekomendacji Europejskiej Agencji Leków, EMA), a w Stanach Zjednoczonych Agencja ds. Żywności i Leków (FDA). Dotyczy to zarówno produktów przeznaczonych dla ludzi, jak i zwierząt. Obecnie Spółka posiada dwa dossier złożone do EMA (dla produktów BCX-CM-J oraz BCX-EM). Pomimo zakończenia badań klinicznych z sukcesem, mierzonym jako osiągnięcie pierwszorzędowych punktów końcowych, nie istnieje żadna gwarancja, że produkty te zostaną dopuszczone do obrotu. Nadzorcy rynku farmaceutycznego (EMA oraz FDA) wydają rekomendacje dla poszczególnych produktów leczniczych na podstawie stosunku korzyści do ryzyka wynikających ze stosowania danego produktu. Spółka stara się ograniczać wskazane ryzyko na dwa sposoby: poprzez korzystanie z procedury doradztwa naukowego (Scientific Advice) prowadzonej przez EMA (dotychczas trzykrotnie) oraz poprzez współpracę z profesjonalnymi doradcami z branży weterynaryjnej, którzy biorą udział w projektowaniu protokołów klinicznych oraz odpowiedzialni są za profesjonalne przygotowanie dokumentacji rejestracyjnej. W ramach Scientific Advice Spółka uzyskała dotychczas opinię EMA na temat szlaku technologicznego związanego z procesem wytwarzania leków biologicznych na bazie MSC i kontroli jakości procesu wytwarzania. Nie można jednak wykluczyć, że po zgłoszeniu produktów do rejestracji wnioski Spółki może spotkać się z odmową, w efekcie czego Spółka nie będzie w stanie ostatecznie uzyskać zgody na wprowadzenie do obrotu dla danego produktu. Przyczyną odmowy może być m.in. brak pozytywnej opinii na temat wyników badania klinicznego, konieczność powtórzenia badań klinicznych zgodnie z narzuconymi wymogami, brak spełnienia kryteriów jakościowych w obszarze wytwarzania, brak wystarczająco precyzyjnie zdefiniowanego mechanizmu działania leku bądź też inne przesłanki związane z bezpieczeństwem stosowania, skutecznością oraz wytwarzaniem danego produktu. Negatywna decyzja ze strony regulatora rynku farmaceutycznego może spowodować opóźnienie w procesie rejestracji danego produktu, wzrost kosztów całego procesu lub ostatecznie brak możliwości zarejestrowania takiego produktu.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z trudnościami w komercjalizacji w związku z zawieraniem umów partneringowych, licencyjnych lub dystrybucyjnych**

Model biznesowy Emitenta obejmuje zawieranie w przyszłości trzech rodzajów umów: partneringowych, licencyjnych oraz dystrybucyjnych. Wszystkie rodzaje umów Spółka zamierza zawierać z firmami weterynaryjnymi, które prowadzą działalność w skali znacznie większej od działalności Emitenta. Umowy partneringowe polegają na wspólnym prowadzeniu projektów w fazie badawczo-rozwojowej, przy czym współpraca może mieć wymiar zarówno organizacyjny, jak i finansowy. Umowy licencyjne obejmują upoważnienie do odpłatnego korzystania z praw do komercyjnego wykorzystania produktu leczniczego w zamian za część korzyści uzyskiwanych z komercjalizacji tego produktu. Umowy dystrybucyjne dotyczą natomiast wykorzystania istniejącej sieci dystrybucji i sprzedaży należącej do dużej firmy weterynaryjnej. Zawarcie każdej z tych umów może nastąpić w dowolnym momencie rozwoju kandydata na produkt leczniczy lub komercjalizacji już zarejestrowanego

produktu leczniczego, a umowy te mogą się w sobie nawzajem zawierać, nakładać lub przenikać. Proces zawierania umowy z dużą, międzynarodową firmą weterynaryjną jest procesem długotrwałym i obciążonym dużym ryzykiem. Skuteczność Emitenta w tym procesie zależy m.in. od ogólnej koniunktury gospodarczej, sentymentu w branży weterynaryjnej, jakości uzyskanych wyników w fazie przedklinicznej i klinicznej, przeprowadzonych analiz ekonomicznych, posiadanych relacji oraz szeroko pojętych zdolności negocjacyjnych. Z tego też względu nie istnieje żadna gwarancja, że w przyszłości Emitent podpisze jakąkolwiek umowę partneringową, licencyjną lub dystrybucyjną. Z dotychczas podejmowanych działań Emitent wnioskuję, że szczególnie wyniki badań klinicznych powinny spotkać się z zainteresowaniem dużych firm weterynaryjnych. W przyszłości Emitent może nie być jednak w stanie przystąpić do umowy na aktualnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Emitenta, np. ze względu na przekroczenie zakładanego budżetu badań lub uzyskanie negatywnych wyników badań. Dodatkowo należy pamiętać, że potencjalne umowy z międzynarodowymi firmami weterynaryjnymi mogą być asymetryczne pomiędzy stronami (na korzyść dużych globalnych kontrahentów). Może to wynikać m.in. z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Ponadto, choć na Dzień Raportu Emitent nie jest stroną sporu lub sporów wynikających z opisywanego rodzaju umów, nie da się wykluczyć wystąpienia takiego sporu lub sporów w przyszłości. W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z pozyskaniem dotacji na działalność Emitenta w przyszłości**

Działalność Emitenta związana z realizacją innowacyjnych projektów B+R jest obecnie w dużej mierze finansowana ze środków publicznych przyznawanych na podstawie dotacji skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. Jednocześnie w latach 2017-2022 dotacje otrzymane z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju stanowiły istotną część pozostałych przychodów operacyjnych Spółki. W celu pozyskania nowego finansowania ze środków publicznych Emitent musi spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Emitent systematycznie składa również wnioski o przyznanie kolejnych dotacji na prowadzenie dalszych badań, jednak nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną projektu. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, w tym potrzebę emisji nowych akcji, co może wywrzeć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako średnią.

#### **Ryzyko związane z nadmiernym uzależnieniem od dotacji, których dysponentem jest Narodowe Centrum Badań i Rozwoju lub Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości**

Na obecnym etapie działalności Spółka na potrzeby swoich projektów B+R korzysta z dotacji pieniężnych pochodzących ze środków publicznych. Zarówno Narodowe Centrum Badań i Rozwoju jak i Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości są wiodącymi krajowymi instytucjami w obszarze udzielania dotacji dla podmiotów o profilu działalności podobnym do Emitenta. Jednocześnie nie istnieje wiele innych podmiotów, które udostępniają dotacje na podobnych zasadach dla sektora, w którym działa Emitent. W związku z tym ewentualny przestój w organizacji konkursów, brak decyzyjności lub brak zasilenia wspomnianych instytucji środkami publicznymi, w tym tzw. środkami unijnymi, może powodować, że Spółka może mieć utrudnione pozyskiwanie nowych dotacji. Ponadto istnieje ryzyko, że Spółce nie zostanie przyznana dotacja od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju lub od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z przyczyn leżących po stronie Spółki, takich jak np. niedopełnienie określonych formalności, ogólnie niska jakość złożonych wniosków czy przekroczenie terminów na złożenie wniosków i ich uzupełnienia. W takim przypadku Spółka nie będzie mogła liczyć na inne potencjalne źródła dotacji.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

### **Ryzyko konieczności poszukiwania źródeł dalszego finansowania działalności**

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przyniesie przychody dopiero po zakończeniu procesu rejestracji produktu leczniczego lub doprowadzeniu procesu do określonego etapu (w tym komercjalizacji wyników badań i upowszechnienia opartych na nich terapii). Obecnie Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży lub incydentalnie generowała takie przychody o pomijalnej wielkości w poprzednich latach. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację zadań B+R, a dopiero po ich ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach Emitent może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju, a także utracić płynność finansową. Jednocześnie nie można jednoznacznie określić, kiedy Spółka będzie generować pierwsze przychody mogące w całości pokryć koszty działalności i wydatki inwestycyjne. Na ryzyko płynności Emitenta może również wpłynąć fakt, że finansowanie bieżącej działalności Spółki pochodzi także z dotacji otrzymanych ze środków publicznych, które mogą być wypłacane nieterminowo. Ponadto część przyznanych środków publicznych jest rozliczana z zaliczki otrzymanej na konto projektowe, a część z refundacji, w przypadku której konieczne jest zaangażowanie własnego kapitału obrotowego do chwili skutecznej akceptacji rozliczenia wydatków publicznych przez instytucję pośredniczącą. Istnieje możliwość, że Spółka w przyszłości nie otrzyma wystarczającego dopływu środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać płynną obsługę zobowiązań Spółki. Może to wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad realizowanymi projektami. Źródłem tego finansowania może być rynek kapitałowy, który podlega okresowym wahaniom, jest uzależniony od sentymentu inwestorów, a także pozostaje pod wpływem czynnika politycznego, w tym także sytuacji międzynarodowej. Może to powodować utrudnienia w pozyskiwaniu finansowania na warunkach korzystnych dla Spółki lub wręcz jakiegokolwiek finansowania. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, wyniki finansowe Emitenta, a także na możliwość kontynuowania działalności przez Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

### **Ryzyko związane z opóźnieniami prac i przyszłą sprzedażą wywołane pandemią COVID-19**

Pandemia COVID-19, wywołana przez koronawirusa SARS-CoV-2, miała poważny wpływ na gospodarkę światową, a jej skutki są długotrwałe. Niemniej dotychczas Emitent nie odnotował znaczącego wpływu pandemii COVID-19 na bieżącą działalność. Emitent podjął działania zapobiegawcze w celu ochrony swojej działalności operacyjnej poprzez umożliwienie pracownikom administracyjnym pracy zdalnej oraz wdrożenie zaleceń bezpieczeństwa ogłaszanych w oficjalnych komunikatach rządowych.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

### **Ryzyko związane z globalnym napięciem handlowym i wojną celną zainicjowaną przez Stany Zjednoczone**

W 2025 roku administracja Prezydenta Stanów Zjednoczonych zainicjowała szereg działań protekcyjnych, prowadzących do eskalacji wojny celnej z wybranymi partnerami handlowymi, w tym z Unią Europejską. Działania te obejmują m.in. podniesienie ceł na import wybranych kategorii produktów biotechnologicznych oraz komponentów wykorzystywanych w produkcji nowoczesnych terapii komórkowych.

Spółka prowadzi działalność w obszarze terapii z zastosowaniem mezenchymalnych komórek macierzystych i korzysta z komponentów oraz materiałów laboratoryjnych importowanych z różnych rynków, w tym ze Stanów Zjednoczonych. Wprowadzenie barier celnych lub ograniczeń w dostępie do określonych materiałów może wpłynąć na wzrost kosztów produkcji, opóźnienia w realizacji planów badawczo-rozwojowych oraz ograniczyć dostęp do rynków zbytu, w tym rynku amerykańskiego.

Na Dzień Raportu Spółka nie odnotowała bezpośrednich skutków wynikających z bieżącej polityki handlowej USA, jednak monitoruje sytuację na bieżąco i analizuje potencjalne scenariusze oddziaływania na swoją działalność. Spółka podejmuje również działania mające na celu dywersyfikację łańcucha dostaw i identyfikację alternatywnych dostawców.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

#### **Ryzyko związane z ochroną informacji poufnych i możliwym naruszeniem praw własności intelektualnej Emitenta**

W toku prowadzonej przez Emitenta działalności powstaje szereg informacji poufnych, dotyczących m.in. technologii, kandydatów na produkty lecznicze, jak również przedmiotów prawa własności intelektualnej lub przemysłowej. Dostęp do tego typu informacji mają przede wszystkim pracownicy, członkowie organów Emitenta oraz potencjalni partnerzy branżowi, np. w procesie due diligence. Emitent podejmuje niezbędne działania, mające na celu ochronę prawną informacji poufnych oraz przedmiotów prawa własności intelektualnej lub przemysłowej, m.in. poprzez zawieranie umów o zachowanie poufności, współpracę z profesjonalnymi rzecznikami patentowymi czy też poprzez wdrożenie polityki zarządzania własnością intelektualną i przemysłową. Niemniej Emitent wciąż jest narażony na ryzyko wejścia przez osoby nieuprawnione, także na drodze przestępstwa, w posiadanie informacji poufnych lub tajemnicy przedsiębiorstwa oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione (w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną), jak i uprawnione, ale z naruszeniem interesu Emitenta. Jednocześnie Emitent narażany jest również na ryzyko naruszenia przez podmioty trzecie przysługujących Emitentowi praw własności intelektualnej lub przemysłowej. Nieuprawnione wykorzystanie, w tym podanie do publicznej wiadomości, informacji poufnych Emitenta lub naruszenie przysługujących Emitentowi praw własności intelektualnej lub przemysłowej może prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia opatentowania lub szeroko pojętej komercjalizacji opracowywanych produktów. Środki ochrony praw Emitenta, w szczególności podejmowane przez Emitenta działania oraz przysługujące Emitentowi roszczenia, mogą okazać się niewystarczające dla ochrony Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń, co może utrudnić, a w skrajnych przypadkach uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności przez Emitenta. Powyższe okoliczności mogą negatywnie wpływać również na reputację Emitenta. Wystąpienie wskazanych czynników ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem praw własności intelektualnej innych podmiotów**

Ochrona prawna własności intelektualnej i przemysłowej, w tym ochrona patentowa, jest istotnym elementem strategii biznesowej Emitenta. Nie można wykluczyć, że rozwiązania opracowane przez Emitenta nie będą posiadały zdolności patentowej, zostaną opatentowane lub zgłoszone po zgłoszeniu identycznego lub podobnego rozwiązania przez inny podmiot lub zostaną opracowane z naruszeniem (w tym nieumyślnym) praw własności intelektualnej lub przemysłowej przysługujących podmiotom trzecim. Nie można wykluczyć ryzyka, że osoby trzecie będą kwestionować, również bezzasadnie, patenty przyznane Emitentowi i dochodzić swoich roszczeń na drodze prawnej, co może spowodować, że Emitent będzie czasowo niezdolny do korzystania z przyznanych patentów, będzie zmuszony do wypłacenia określonych kwot odszkodowań lub zadośćuczynień lub poniesie znaczne koszty obsługi prawnej takich procesów. Ponadto, choć na Datę Raportu Emitent nie jest stroną sporu lub sporów wynikających z naruszenia ochrony prawnej własności intelektualnej i przemysłowej, nie da się wykluczyć wystąpienia takiego sporu lub sporów w przyszłości. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane ze skoncentrowaniem działalności Emitenta w jednej lokalizacji**

Działalność i strategia rozwoju Emitenta opierają się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, które wymagają dostępu do specjalistycznej infrastruktury oraz sprzętu. Przestrzeń laboratoryjna Emitenta, w tym sprzęt oraz infrastruktura objęta farmaceutycznym systemem jakości, znajdują się w jednej lokalizacji. Koncentracja infrastruktury badawczej stanowi czynnik ryzyka dla działalności Emitenta, gdyż brak dostępu do infrastruktury lub jej awaria uniemożliwiają Emitentowi prowadzenie działalności w normalnym trybie, a Emitent nie ma możliwości

szybkiego przeniesienia prac do innej lokalizacji. Należy także zwrócić uwagę na fakt, że wykorzystywane przez Emitenta instalacje laboratoryjne są samodzielnie zaprojektowane i wykonane na zamówienie. Zatem nie są zestandaryzowanym produktem i w związku z tym ich ewentualne awarie nie są objęte standardowymi procedurami naprawy czy serwisu oraz gwarancji producenta, co może wydłużyć czas przywrócenia ich do pełnej sprawności. Dodatkowo w tym samym budynku, w którym Emitent prowadzi prace laboratoryjne, zlokalizowane są siedziby innych firm, w tym również firm technologicznych. Możliwe jest, że w wyniku zdarzeń niezależnych od Emitenta, w tym związanych z działalnością innych firm, takich jak awarie zasilania, zalanie, pożar itp. dojdzie do całkowitego przestoju w działalności badawczo-rozwojowej i wytwórczej Emitenta. Podobny efekt mógłby zostać wywołany także wypowiedzeniem umowy najmu powierzchni przez właściciela nieruchomości, w której znajduje się wytwórnia Spółki, choć jednocześnie jest to ograniczone stosownym okresem wypowiedzenia tej umowy.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z utrzymaniem farmaceutycznego systemu zarządzania jakością**

Długoterminowa strategia biznesowa Emitenta opiera się na rozwijaniu produktów leczniczych i ich komercjalizacji. Badania kliniczne, a następnie wprowadzenie produktów leczniczych do obrotu wymagają wytworzenia tych produktów w standardzie farmaceutycznym cGMP (ang. current Good Manufacturing Practice). Uzyskanie standardu farmaceutycznego, a następnie jego utrzymanie, odbywa się pod nadzorem Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego i jest procesem bardzo sformalizowanym. Na Datę Raportu, Emitent posiada standard cGMP wdrożony w ramach swojej działalności, potwierdzony wydaniem odpowiedniego certyfikatu wydanego na okres kolejnych 3 lat od daty ostatniego dnia inspekcji prowadzonej przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny i stosuje wszystkie wymagania związane z utrzymaniem standardu farmaceutycznego cGMP. Jednakże utrata standardu farmaceutycznego może mieć miejsce np. w wyniku zdarzeń losowych, jak niedająca się usunąć awaria infrastruktury lub pożar, oraz w wyniku zmiany lokalizacji (certyfikat jest ściśle związany z miejscem wytwarzania), a także w wyniku błędu ludzkiego. Uzyskanie przez Emitenta standardu farmaceutycznego obejmującego weterynaryjne produkty lecznicze terapii komórkowych, świadczy o zdolności Emitenta do minimalizowania wskazanych czynników ryzyka, nie można jednak wykluczyć, że nie wystąpią one w przyszłości. Ziszczenie się wskazanych czynników ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z nieuzyskaniem pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych**

Dopuszczenie do obrotu nowego produktu leczniczego wymaga decyzji odpowiedniego regulatora, a także wcześniejszego przeprowadzenia badań klinicznych. W przypadku biologicznych leków weterynaryjnych badania obejmują dwie fazy - badanie bezpieczeństwa (TAS) oraz terenowe badanie kliniczne, w których należy udowodnić bezpieczeństwo stosowania oraz skuteczność produktu leczniczego. Rozpoczęcie fazy TAS jest możliwe po uzyskaniu zgody komisji bioetycznej, zaś rozpoczęcie badań klinicznych wymaga uzyskania stosownego pozwolenia krajowych regulatorów rynku farmaceutycznego (w Polsce jest to Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych). Uzyskanie pozwolenia na przeprowadzenie badań klinicznych wymaga spełnienia różnych warunków, w szczególności wskazania zakresu i miejsca badania. Brak spełnienia któregoś z warunków lub ewentualne braki w dokumentacji mogą spowodować opóźnienie prowadzonych przez Emitenta prac, a nawet brak możliwości kontynuowania prac nad danym produktem leczniczym. Na Dzień Raportu wszystkie pozwolenia na prowadzenia badań klinicznych dla już rozwijanych produktów leczniczych zostały uzyskane, nie można jednak wykluczyć, że ryzyko to będzie dotyczyć rozwijanych w przyszłości kolejnych kandydatów na produkty lecznicze.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

#### **Ryzyko nieuzyskania oczekiwanych parametrów produktu końcowego w standardzie farmaceutycznym**



Produkty lecznicze, nad którymi pracuje Spółka, jako aktywny składnik farmaceutyczny zawierają mezenchymalne komórki macierzyste. Ze względu na swoiste cechy komórek macierzystych Spółce może być trudno uzyskać powtarzalną jakość produktu i jego stałe parametry przez cały okres jego wytwarzania, tzn. w kolejnych kampaniach hodowli komórek macierzystych. Trudność ta jest związana w szczególności z występowaniem wielu zmiennych czynników w procesie pobierania, hodowli i namnażania komórek macierzystych. Należą do nich w szczególności: jakość i pochodzenie materiału wejściowego, warunki transportu i przechowywania komórek, czystość biologiczna tkanek, warunki hodowli, warunki zamrażania produktu końcowego oraz inne czynniki mające wpływ na przebieg szlaku technologicznego. Emitent dokłada wszelkich starań, aby wytwarzać produkty lecznicze wystandaryzowane i spełniające wszystkie kryteria jakościowe, nie może jednak zagwarantować, że powtarzalność wytwarzania będzie stała w czasie i jakości. Możliwe są sytuacje, w których parametry półproduktu lub produktu końcowego nie pozwolą na wprowadzenie poszczególnych partii produkcyjnych do obrotu.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko utraty kluczowego personelu badawczego**

Ze względu na profil działalności koncentrujący się na zaawansowanych projektach badawczo-rozwojowych, Spółka jest uzależniona od bardzo wysoko wykwalifikowanych specjalistów ze ściśle określonych dziedzin, takich jak biotechnologia, biochemia czy też biologia komórki. Niektórzy ze specjalistów, którzy pracują na rzecz Spółki, nie posiadają swojego zastępstwa wśród pozostałych członków zespołu, co jest uwarunkowane rzadkością ich kompetencji. Dodatkowo, w relatywnie niewielkiej organizacji, jaką jest Spółka, sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnych umiejętności i jakości pracy każdego ze specjalistów. Utrata kluczowych, trudno zastępowalnych członków zespołu badawczego lub większej grupy członków zespołu badawczego, zarówno ze względu na brak możliwości spełnienia ich oczekiwań płacowych, jak i ze względu na inne okoliczności, w szczególności rozpoczęcie przez nich pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych, jak również ewentualne problemy w procesie zatrudniania nowych pracowników, mogą mieć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Negatywny wpływ może zostać spotęgowany niemożnością wywiązania się z umów zawartych z NCBR, wywołaną brakiem możliwości przeprowadzenia określonych czynności badawczo-rozwojowych zgodnie z harmonogramem na skutek braku odpowiedniego personelu. W ocenie Spółki wdrożony program motywacyjny jest ważnym czynnikiem ograniczającym ryzyko odejścia merytorycznych pracowników. Ponadto Emitent uznaje, że istotnym czynnikiem, który ma wpływ na utrzymanie pracowników, jest charakter pracy koncentrujący się na rozwoju innowacyjnej technologii i możliwość udziału w unikalnym przedsięwzięciu.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia również jako średnie.

#### **Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym skutkujące opóźnieniem badań**

Badania, które prowadzi Spółka, w tym badania kliniczne, są ściśle regulowane przepisami prawa. Nie można wykluczyć, że ewentualne zmiany prawa, zarówno na poziomie prawa krajowego w dziedzinie farmacji czy weterynarii (ustawy i rozporządzenia do nich, szczególnie ustawa Prawo farmaceutyczne) lub w ramach UE (rozporządzenia, wytyczne EMA), mogłyby istotnie skomplikować proces rejestracji produktów leczniczych Spółki. Byłoby to szczególnie kłopotliwe, gdyby nastąpiło w zaawansowanej fazie badań czy rejestracji, gdyż mogłoby się wiązać z potrzebą powtórzenia badań w ramach nowych uwarunkowań prawnych. Poza opóźnieniem badań i wprowadzenia produktu na rynek może powodować to większe wydatki poniesione przez Spółkę.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

#### **Ryzyko związane z konkurencją pośrednią dla opracowywanych przez Emitenta produktów**

Strategia Emitenta opiera się na opracowaniu i uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do obrotu nowoczesnych leków biologicznych zawierających komórki macierzyste jako aktywny składnik farmaceutyczny. Na rynku istnieją

jednak już teraz alternatywne metody leczenia chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym, nad którymi prace prowadzi Emitent. Przykładowo na rynku dostępne są klasyczne (chemiczne) sterydowe i niesterydowe leki przeciwzapalne, przeciwbólowe oraz immunosupresyjne (hamujące wytwarzanie komórek układu odpornościowego) stosowane w leczeniu osteoartrozy i atopowego zapalenia skóry u psów, jak również przeciwciała monoklonalne stosowane w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Ponadto istnieją także dostępne leki biologiczne oparte o przeciwciała monoklonalne, które mają właściwości immunosupresyjne. Nie istnieje żadna gwarancja, że na rynku nie pojawią się jeszcze inne klasyczne (chemiczne) lub innowacyjne (biologiczne) weterynaryjne produkty lecznicze stosowane w leczeniu chorób o etiologii autoimmunologicznej i zapalnej, w tym również w jednostkach chorobowych, w obszarze których Emitent rozwija swoje produkty. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty posiadające przewagi nad lekami rozwijanymi przez Emitenta w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm pacjenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia alternatywnych metod leczenia chorób, w obszarze których Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, a które mogą być konkurencyjne względem przyszłych produktów i technologii opracowywanych przez Emitenta. Pojawienie się nowych, konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań technologicznych może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, w tym m.in. na jego zdolność do zawierania umów partneringowych i pozyskiwania finansowania, a także pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

#### **Ryzyko związane ze stosowaniem substancji niebezpiecznych oraz wytwarzaniem niebezpiecznych odpadów**

Profil działalności Emitenta, obejmujący rozwijanie, rejestrację oraz przyszłą komercjalizację produktów leczniczych jak też prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w tym obszarze, wiąże się z koniecznością wykorzystania substancji chemicznych zaliczanych do niebezpiecznych, w tym także wykorzystywania, na skalę laboratoryjną, substancji o działaniu szkodliwym, rakotwórczym oraz teratogennym (powodującym wady w rozwoju płodu), jak również powstawania odpadów niebezpiecznych. Powyższe wiąże się z narażeniem pracowników Emitenta na szkodliwe działanie takich substancji oraz odpadów. Ewentualne incydenty związane z wydostaniem się tych substancji lub materiału biologicznego do środowiska mogłyby skutkować zagrożeniem dla zdrowia lub życia pracowników lub przestojem w działalności. Emitent przestrzega wszelkich wymogów prawa i procedur związanych z zapewnieniem należytego bezpieczeństwa pracowników, w szczególności wymogów dotyczących gospodarki odpadami i wykorzystywania substancji niebezpiecznych lub szkodliwych, tj. m.in. Emitent dba o sprawność i prawidłową pracę instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne, prawidłowo zabezpiecza opakowania z takimi substancjami, ogranicza ilości zużywanych substancji niebezpiecznych do niezbędnego minimum, ogranicza liczbę pracowników mających kontakt z takimi substancjami, stosuje procedury odprowadzania substancji z miejsca ich powstawania, stosuje odpowiednią wentylację, nakazuje stosowanie środków ochrony indywidualnej, nakazuje stosowanie instrukcji dla stanowisk pracy, na których występuje narażenie oraz instrukcji postępowania na wypadek awarii, czy też wyznacza i znakuje obszary zagrożenia, jeśli takowe występują.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

#### **Ryzyko związane z rozliczeniem dotacji**

Ogólne zasady przy korzystaniu z dotacji ze środków publicznych, z których dotychczas korzystała Spółka, zakładają dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych badań i prac. Zgodnie z warunkami finansowania prac B+R Emitent może otrzymać zwrot poniesionych kosztów dopiero po przeprowadzeniu prac badawczych, a do tego czasu jest zobowiązany finansować badania z własnych środków. W przypadku drugiego modelu finansowania Spółka pozyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest obowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Emitenta na projekty badawcze zostaną poniesione niezgodnie z regułami ich kwalifikacji (na przykład po terminie kwalifikowalności), a w konsekwencji zostaną zakwestionowane przez finansującego i ostateczna kwota

dofinansowania zostanie zmniejszona, lub też finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. W historii działalności Spółki miały miejsce przypadki uznania wydatków projektowych za niekwalifikowane. Emitent jest ponadto narażony na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące. Jednak stanowiłoby to zagrożenie jedynie w sytuacji, gdyby Emitent wykorzystywał środki dotacyjne niezgodnie z wytycznymi umowy na dofinansowanie. W związku z przyjętym modelem finansowania prowadzonych badań B+R na środkach publicznych, Emitent narażony jest na ryzyko wstrzymania finansowania dotacjami przez instytucje pośredniczące niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych. W takim przypadku Emitent będzie poszukiwać dodatkowego prywatnego finansowania, poprzez emisję akcji lub obligacji, co w połączeniu ze skalą finansowania publicznego może oznaczać ograniczenie działalności Emitenta wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

#### **Ryzyko zmienności kursów walutowych**

Emitent ponosi koszty w walutach obcych na zakup m.in. odczynników laboratoryjnych, materiałów wykorzystywanych w trakcie badań, sprzętów specjalistycznych, usług re kwalifikacji urzędów oraz usług zewnętrznych o charakterze badawczo-rozwojowym. Aktualnie koszty w walutach obcych mają znaczący wpływ na wyniki finansowe Emitenta, stanowiąc narastająco około 30% wszystkich wydatków Emitenta od początku jego działalności, przy czym w ocenie Emitenta koszty rozliczane w walutach obcych będą mieć rosnące znaczenie w jego działalności również w przyszłości. W szczególności planowane jest zwiększenie udziału kosztów ponoszonych w walutach obcych, głównie w walucie EUR na badania związane z oceną bezpieczeństwa, badania kliniczne, doradztwo w zakresie planowania i prowadzenia badań klinicznych, kolejne konsultacje z Europejską Agencją Leków w trybie doradztwa naukowego (ang. Scientific Advice), rozpoczęcie procedury rejestracji produktów leczniczych na rynku amerykańskim, opłat urzędowych za złożenie wniosku o dopuszczenie leku do obrotu w procedurze sformalizowanej i inne. Ryzyko umacniania się kursu walut obcych (w tym EUR) do waluty polskiej może więc mieć wpływ na poziom kosztów i wyniki finansowe Emitenta. Jednocześnie w przyszłości, w przypadku komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R, największa część sprzedaży produktów leczniczych opracowanych przez Emitenta będzie realizowana na rynkach zagranicznych. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta będzie EUR i USD. W długim horyzoncie czasowym istnieje również ryzyko umacniania się kursu waluty polskiej do walut obcych (w tym EUR i USD), co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta generowane z tego źródła przychodów. Dotychczas Emitent nie wykorzystywał jakichkolwiek instrumentów finansowych w celu ograniczenia ryzyka zmienności kursów walutowych.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

#### **Ryzyko opóźnienia komercjalizacji technologii**

Opóźnienia w komercjalizacji technologii mogą wynikać z wielu czynników związanych z zarządzaniem procesem wprowadzania produktu na rynek. Do kluczowych aspektów, które mogą nieść za sobą ryzyko opóźnień, mogą należeć nieefektywne prowadzenie negocjacji, wynikające z braku kompetencji czy doświadczenia w zakresie negocjowania warunków umów z potencjalnymi partnerami lub dystrybutorami, niewłaściwa organizacja współpracy między zespołami projektowymi a działami zaangażowanymi w proces komercjalizacji, co może powodować brak koordynacji i rozbieżności w priorytetach, niewystarczające zaangażowanie partnerów, brak właściwego kontaktu z partnerami, niespełnienie wymagań i oczekiwań partnerów, błędy popełnione w procesach badawczo-rozwojowych, błędy popełnione w badaniach klinicznych, niezadowalające wyniki badań klinicznych, zmiany sytuacji na rynku, a także wiele innych czynników o charakterze organizacyjnym, finansowym, biznesowym, rynkowym itd. Opóźnienia w komercjalizacji mogą mieć poważne konsekwencje dla wyników finansowych Emitenta, jego pozycji rynkowej oraz wiarygodności w oczach partnerów i inwestorów.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko niezrealizowania kluczowych zapisów pierwszej umowy komercjalizacyjnej**

Niezrealizowanie kluczowych zapisów pierwszej umowy komercjalizacyjnej (licencyjnej, partneringowej lub dystrybucyjnej) jest ryzykiem, które może wynikać z niewystarczającego przygotowania do realizacji postanowień umowy lub zmian warunków rynkowych po jej zawarciu. Może to obejmować brak możliwości spełnienia oczekiwań dotyczących jakości lub wolumenu produkcji, niewywiązywanie się z terminów dostaw czy też niezachowanie wymaganych standardów regulacyjnych. Wystąpienie tych czynników może prowadzić do sankcji kontraktowych, w tym kar umownych czy nawet odstąpienia od umowy przez partnera. Takie sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na reputację firmy, jej przyszłe możliwości zdobywania klientów oraz ogólną sytuację finansowo-majątkową.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko ujawnienia informacji poufnej i naruszenie własności intelektualnej przez osoby trzecie**

Ujawnienie informacji poufnej związanej z technologią oraz naruszenie własności intelektualnej Spółki przez osoby trzecie stanowi poważne zagrożenie dla utrzymania przewagi konkurencyjnej i bezpieczeństwa strategicznych danych firmy. Możliwe scenariusze obejmują: niezachowanie przez pracowników tajemnicy zawodowej wynikającej z umów o poufności, co może być spowodowane zarówno nieintencjonalnymi błędami, jak i świadomymi działaniami; publikację nieautoryzowanej informacji przez pracownika, co może wynikać z niedostatecznej kontroli nad przepływem informacji; kradzież danych firmowych, w której informacje mogą zostać wykradzione przez osoby trzecie w wyniku ataków cybernetycznych lub innych nieautoryzowanych działań; zastosowanie metod chemii i biotechnologii odwrotnej przez konkurencję lub nabywców produktów, co może prowadzić do odtworzenia i nielegalnego wykorzystania procesów technologicznych Spółki. Aby zminimalizować ryzyko, Spółka stosuje ścisłe procedury bezpieczeństwa, regularne szkolenia dla pracowników z zakresu ochrony informacji poufnych, skuteczne systemy monitorowania przepływu danych oraz wykorzystywać odpowiednie środki prawne w celu ochrony swojej własności intelektualnej. Ponadto istotne jest wdrożenie mechanizmów szybkiej reakcji na przypadki naruszeń oraz rozwijanie kultury korporacyjnej, która promuje odpowiedzialność i świadomość znaczenia zachowania poufności.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

#### **Ryzyko uzależnienia się od jednego odbiorcy na początkowym etapie komercjalizacji**

Uzależnienie od jednego odbiorcy w początkowej fazie komercjalizacji może stanowić znaczne ryzyko dla stabilności finansowej i operacyjnej Spółki. Sytuacja, w której znacząca część przychodów pochodzi od jednego klienta, zwłaszcza gdy zawarte zostały umowy zapewniające wyłączność na korzystanie z technologii w określonym obszarze zastosowań, niesie ze sobą ryzyko nieproporcjonalnego wpływu tego odbiorcy na działalność Spółki. Taka koncentracja może doprowadzić do sytuacji, w której klient, wykorzystując swoją silną pozycję, będzie dążył do renegotjacji warunków umowy na bardziej korzystne dla siebie, co może negatywnie wpływać na marżę i rentowność Spółki. Uzależnienie od pojedynczego odbiorcy stwarza też ryzyko w przypadku jego niestabilności finansowej, zmian strategii biznesowej czy utraty zainteresowania produktem, co mogłoby skutkować nagłym spadkiem przychodów i zdestabilizowaniem planów rozwojowych Spółki. Taka sytuacja może również ograniczać możliwość negocjowania lepszych warunków z innymi potencjalnymi partnerami i dystrybutorami, a także zwiększać wrażliwość na wszelkie zakłócenia w działalności tego kluczowego odbiorcy.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko opóźnienia w prawidłowym przekazaniu raportów okresowych, będącego konsekwencją utraty uprawnień przez firmę audytorską, która bada sprawozdania finansowe Emitenta lub zajście innych przyczyn uniemożliwiających wybranej przez Emitenta firmie audytorskiej przeprowadzenie badania**

Pismem z dnia 21 września 2022 r. UKNF zwrócił uwagę wszystkim jednostkom zainteresowania publicznego (JZP) na potrzebę opracowania skutecznych i efektywnych rozwiązań na wypadek utraty przez firmę audytorską badającą ich sprawozdania finansowe uprawnień lub zajścia innych przyczyn uniemożliwiających wybranej przez JZP firmie audytorskiej przeprowadzenie badania. Zdaniem UKNF, JZP powinny antycypować ryzyko zajścia wyżej

wymienionych okoliczności i w miarę możliwości ograniczyć ich negatywny wpływ na terminowość przeprowadzenia badania lub przeglądu oraz terminowe przekazanie do publicznej wiadomości raportów okresowych. Wskazane jest, aby firma audytorska wybrana do przeprowadzenia badania lub przeglądu była weryfikowana w zakresie zdolności do realizacji powierzonych jej czynności rewizji finansowej.

Emitent, stosując się do wytycznych UKNF wprowadził szereg mechanizmów minimalizujących ryzyko wyboru firmy audytorskiej narażonej na potencjalną utratę uprawnień, w tym:

- a) pozyskiwanie na bieżąco od firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie finansowe informacji na temat wniosków i ustaleń z kontroli przeprowadzanych przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego;
- b) przeprowadzanie przeglądu i aktualizacji polityki i procedur wyboru firmy audytorskiej (ostatnia aktualizacja miała miejsce 08.01.2025 r. i dotyczyła następującej polityki: „Polityka i Procedura wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz badania i wydawania opinii lub sporządzania sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz wykonywania przez wybrany podmiot uprawniony innych czynności na rzecz Bioceltix S.A.”);
- c) analiza rocznego sprawozdania z przejrzystości, publikowanego przez firmę audytorską zgodnie z wymogiem art. 13 *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE*;
- d) wprowadzenie zapisów w umowie o badanie sprawozdania finansowego, obligujących firmę audytorską do przekazywania Emitentowi cyklicznych informacji dotyczących istnienia okoliczności mogących skutkować utratą przez nią uprawnień do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego lub o toczącym się postępowaniu w tym przedmiocie;

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako dużą.

#### **Ryzyko związane z kwestiami organizacyjnymi**

Ryzyko związane z kwestiami organizacyjnymi bazuje na potencjalnych zagrożeniach związanych z błędami w harmonizacji poszczególnych procesów oraz zakłóceniami ciągłości prowadzonej działalności. Materializacja tego ryzyka ma znaczący wpływ nie tylko na kwestie ładu korporacyjnego, ale również na to, jak organizacja funkcjonuje i w jaki sposób jest zarządzana. Przy rozpatrywaniu możliwości wystąpienia wskazanego ryzyka znaczący wpływ mają następujące czynniki:

- a) brak zasad i procedur zapewnienia ciągłości działania operacyjnego lub nieprzestrzeganie istniejących procedur;
- b) nieefektywna organizacja realizacji zadań, w tym nierównomierne obciążenie pracowników zadaniami;
- c) brak zakresów obowiązków pracowników lub niewłaściwe definiowanie tych zakresów, a także nieprawidłowe przydzielanie zadań pracownikom;
- d) niekorzystne relacje międzypracownicze;
- e) problemy komunikacyjne w zespołach oraz niewłaściwa wymiana informacji.

Emitent, będąc w początkowej fazie rozwoju organizacyjnego i kształtowania kultury korporacyjnej, na bieżąco podejmuje działania służące mitygowaniu istniejących zagrożeń. Wprowadzone zostały procedury propracownicze, tj. „Regulamin anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych w Bioceltix S.A.”, „Regulamin wynagradzania pracowników Bioceltix S.A.”, „Zasady udzielania świadczeń pracownikom Bioceltix S.A.”, „Polityka ochrony danych osobowych w Bioceltix S.A.”. Cyklicznie organizowane są szkolenia interpersonalno-komunikacyjne, a pracownicy na bieżąco informowani są przez kadrę kierowniczą na spotkaniach kwartalnych o zmianach zachodzących w Spółce, również tych biznesowych.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność również jako średnią.

### **Ryzyko infrastruktury i systemów informatycznych (IT)**

Spółka opiera swoje działania na danych gromadzonych w tzw. chmurze, korzystając z profesjonalnych, komercyjnie dostępnych rozwiązań. Za infrastrukturę informatyczną oraz zarządzanie kontami pracowników odpowiada profesjonalna firma zewnętrzna świadcząca usługi IT. Pomimo stosowania przez Spółkę profesjonalnych rozwiązań informatycznych oraz odpowiednich procedur, w tym Polityki bezpieczeństwa informacji, która częściowo odnosi się do zagrożeń związanych z IT, istnieje duże ryzyko występowania zagrożeń w obszarze informatycznym. Do najważniejszych z nich zaliczyć należy:

- a) w obszarze operacyjnym - obejmujące potencjalne zakłócenia w funkcjonowaniu systemów informatycznych, które mogą prowadzić do przestojów w działalności biznesowej (np. brak wymaganych aktualizacji systemowych);
- b) w obszarze bezpieczeństwa informacji - obejmujące zagrożenia związane z poufnością, integralnością i dostępnością danych (złośliwe oprogramowanie, phishing, luki w zabezpieczeniach, ataki hackerskie);
- c) w obszarze zgodności - obejmujące potencjalne konsekwencje nieprzestrzegania wymogów prawnych i regulacyjnych (RODO, Polityka prywatności, Cookies, Newsletter);
- d) w obszarze strategicznym - dotyczące długoterminowego wpływu decyzji technologicznych na konkurencyjność organizacji (np. niewłaściwe decyzje dotyczące architektury IT czy wyboru technologii);
- e) w obszarze związanym z zasobami ludzkimi - obejmujące zarówno zagrożenia wynikające z błędów pracowników, jak i celowych działań.

Wystąpienie powyższych ryzyk może prowadzić do poważnych zaburzeń w funkcjonowaniu Spółki i może mieć poważne konsekwencje dla jej działalności biznesowej, szczególnie w sytuacji, gdy dojdzie do ujawnienia informacji poufnych lub ich kradzieży, utraty dostępu do zgromadzonych danych i dokumentów, wyłączenia kluczowych systemów informatycznych, uniemożliwienia prowadzenia procesu wytwarzania, uniemożliwienia podtrzymania kluczowych systemów magazynowych, w szczególności mających wpływ na przechowywanie produktów głęboko mrożonych, uniemożliwienia kontaktów z interesariuszami, w tym z urzędami i regulatorami rynku farmaceutycznego oraz innych zdarzeń mających wpływ na czynności, do których wykonania niezbędne jest korzystanie z jakichkolwiek systemów i infrastruktury informatycznej.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako dużą.



## 7 Pozostałe i oświadczenia

### 7.1 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Bioceltix S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, Półroczne Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2025 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd Bioceltix S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta za I półrocze 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Zarządu:

Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu

Paweł Wielgus - Członek Zarządu

Wrocław, dnia 30 września 2025 r.

## 7.2 Raport z przeglądu Półrocznego Sprawozdania Finansowego

Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Bioceltix S.A. stanowi załącznik do Raportu.

## 7.3 Stanowisko Zarządu

Nie dotyczy. Firma audytorska nie wyraziła opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej ani nie dokonała odmowy wyrażenia opinii o półrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Podpisy Zarządu:

Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu

Paweł Wielgus - Członek Zarządu

Wrocław, dnia 30 września 2025 r.

## 7.4 Zatwierdzenie do publikacji

Raport za I półrocze 2025 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Bioceltix S.A. w dniu 30 września 2025 roku.

Podpisy Zarządu:

Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu

Paweł Wielgus - Członek Zarządu

Wrocław, dnia 30 września 2025 r.