



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY BIOTON S.A.
ZA I KWARTAŁ 2026 r.**

Spis treści

1. Podstawowe informacje o emitencie	4
1.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Bioton S.A.	4
1.2. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Bioton S.A.	4
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.	5
3. Skonsolidowane i Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Bioton S.A.	6
4. Wybrane dane finansowe	6
5. Informacje dotyczące przychodów i wyników Grupy Kapitałowej Bioton S.A. przypadających na poszczególne segmenty branżowe.	9
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A. w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	9
6.1. Rejestracje krajowe i UE	9
6.2. Rejestracje zagraniczne	9
6.3. Prace badawczo – rozwojowe	9
6.4. Dostosowanie struktury kapitałowej do celów strategicznych i otwarcie na nowe źródła finansowania	10
6.5. Produkcja kontraktowa Insuliny glargine na rynki krajów Unii Europejskiej	10
6.6. Intensyfikacja działań w obszarze pozyskiwania finansowania grantowego – aplikacje do Agencji Badań Medycznych (ABM)	11
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A.	12
7.1. Przychody ze sprzedaży	12
7.2. Koszty własny sprzedaży	13
7.3. Koszty operacyjne	13
7.4. Wynik na działalności operacyjnej	14
7.6. Kursy walutowe	14
8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Bioton S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	14
9. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Bioton S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	14
10. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	15
11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Bioton S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.	15

12. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Bioton S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	16
13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	16
13.1. Nieruchomości "Dobra Macierzysz Ośrodek"	16
14. Informacje o zawarciu przez Bioton S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.....	16
15. Informacje o udzieleniu przez Bioton S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	17
16. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.	17
17. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Bioton S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	18
17.1. Strategia rozwoju produktowego Spółki i Grupy	18
18. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki i Grupy, w tym znanych Spółce i Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia współpracy lub kooperacji.....	19
18.1. Umowa cesji (Novation Agreement)	19
18.2. Umowa licencji i dostawy rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynek Malezji	20
18.3. Umowa współpracy z Biotts	20
18.4. Umowa licencji i dostawy z CHEMA S.A.	20
19. Informacje o wpływie konfliktów zbrojnych na świecie na działalność Spółki.	21
19.1. Sytuacja ekonomiczno-polityczna w Ukrainie	21
19.2. Sytuacja ekonomiczno-polityczna w regionie Bliskiego Wschodu.....	21
20. Oświadczenie Zarządu.	22

Zgodnie z §66 Rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2025 r. poz. 755) Bioton S.A. („Spółka”) przekazuje następujące informacje:

1. Podstawowe informacje o emitencie

1.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Bioton S.A.

Skład Zarządu Bioton S.A. na dzień 31 marca 2026 r.:

- Pan Jeremy Lauanders (Prezes Zarządu),
- Pan Romuald Harwas (Członek Zarządu).

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Bioton S.A. na dzień 31 marca 2026 r.:

- Pan Jia Li (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Ramesh Rejenthiran (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Dariusz Trzeciak (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Nicola Cadei (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Jubo Liu (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Vaidyanathan Viswanath (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Tomasz Siembida (Członek Rady Nadzorczej)
- Pan Kaiguo Xia (Członek Rady Nadzorczej).

Do dnia publikacji raportu, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.2. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Bioton S.A.

Komitet Audytu składa się z trzech członków Rady Nadzorczej. Szczegółowy sposób funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Bioton S.A.

W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

- Pan Dariusz Trzeciak – Przewodniczący Komitetu Audytu, spełniający kryteria niezależności, o których mowa w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Bioton S.A.;
- Pan Ramesh Rajenthiran - Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu spełniający kryteria niezależności, o których mowa w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Bioton S.A.;
- Pan Nicola Cadei - Członek Komitetu Audytu.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa Bioton S.A. („Grupa”) prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2025 r. poz. 755 z późn. zm.).

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrachunkowy od 01 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. i na 31 marca 2026 r., dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. i na 31 marca 2025 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrachunkowy od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. na dzień publikacji niniejszego raportu nie podlegały jeszcze badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. oraz dane finansowe na 31 marca 2025 r. również nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe Grupy są sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

W ocenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującą właściwym jest sporządzenie jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień bilansowy Zarząd Emitenta dokonał analizy i oceny możliwości kontynuacji działalności jednostki uwzględniając różnego rodzaju zdarzenia lub okoliczności, które, pojedynczo lub łącznie, mogłyby potencjalnie wskazywać na znaczącą niepewność co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności.

Zarząd Emitenta, zakłada, że firma będzie prowadzić działalność przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym w niezmiennym, istotnym zakresie, bez zamiaru likwidacji lub upadłości. Zarząd opiera swoje założenie na następujących przesłankach.

Na bazie obecnych szacunków Zarządu, wpływy z realizacji dotychczas podpisanych kontraktów oraz potencjalnie pozyskanych, jeszcze w tym roku, umów z nowymi i istniejącymi klientami oraz dostępne finansowanie bankowe są wystarczające do utrzymania bieżącej płynności Grupy. Na dzień raportu zrealizowane i/lub złożone zamówienia osiągnęły wartość 64,9% zakładanego na rok 2026 budżetu Grupy, tj. około 72,2% wielkości, która zapewni Spółce wystarczające środki na pokrycie wydatków operacyjnych i obsługi zadłużenia w całym 2026 roku. Nie występują ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wykazywane w prognozowanych sprawozdaniach finansowych. Opracowany budżet Spółki nie przewiduje straty operacyjnych lub znaczącego zmniejszenia wartości aktywów generujących przepływy pieniężne.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe Spółki jak i Grupy Kapitałowej nie przewyższają aktywów obrotowych.

Termin wymagalności pożyczek przypada na listopad i grudzień 2026 roku, a zakończony w grudniu 2025 roku proces refinansowania pozwala Zarządowi przyjąć realistyczną perspektywę ich przedłużenia, gdyż na dzień raportu nie istnieją przesłanki o braku możliwości dotrzymania warunków umów kredytowych. Według stanu na dzień publikacji, kowenanty finansowe na dzień bilansowy wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez Bioton S.A. były spełnione. Zaciągnięte pożyczki finansują kapitał obrotowy i nie występuje zjawisko uzależnienia od pożyczek krótkoterminowych finansujących długoterminowe aktywa. Na dzień bilansowy, Spółka nie posiada przeterminowanych zobowiązań.

W minionym okresie nie wystąpiły również zdarzenia i okoliczności o charakterze operacyjnym, które mogłyby potencjalnie pojedynczo lub łącznie, wskazywać na niepewność co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności a w szczególności: nie nastąpiła utrata kluczowego personelu kierowniczego bez zastępstwa, pojawienie się wysoce skutecznego konkurenta, niedobory ważnych surowców, braki personelu, przerwy w produkcji lub w świadczeniu usług z powodu sporów pracowniczych, znaczna zależność od sukcesu konkretnego projektu lub nowego produktu czy utrata podstawowego rynku, kluczowych klientów, licencji lub głównego dostawcy.

W analizie możliwości kontynuacji działalności Zarząd Emitenta wziął również pod uwagę pozostałe czynniki, takie jak: zmiany w prawie i regulacjach, oraz polityce rządu, które mogą mieć negatywny wpływ na jednostkę oraz brak toczących się przeciwko jednostce postępowań sądowych lub administracyjnych, które w przypadku rozstrzygnięcia niekorzystnego dla jednostki mogłyby wiązać się z powstaniem roszczeń, które prawdopodobnie nie będą mogły być przez nią zaspokojone.

3. Skonsolidowane i Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Bioton S.A.

Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Bioton S.A oraz Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe Bioton S.A. na dzień 31 marca 2026 r. oraz za okres 01 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską stanowi załącznik do niniejszego raportu.

4. Wybrane dane finansowe

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski, dane prezentowane są w tysiącach złotych. Do prezentacji wybranych danych finansowych w EUR zostały zastosowane następujące zasady przeliczenia PLN na EUR:

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - 31.03.2026 r. według kursu EUR/PLN 4,2894
 - 31.03.2025 r. według kursu EUR/PLN 4,1839
- dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów w tym okresie w sposób następujący:
 - za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 według kursu EUR/PLN 4,2352
 - za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 według kursu EUR/PLN 4,2013

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA BIOTON S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
	Przychody netto ze sprzedaży	49 115	65 616	11 597
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(4 041)	(4 137)	(954)	(985)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(5 119)	(6 305)	(1 209)	(1 501)
Zysk (strata) netto	(5 151)	(5 808)	(1 216)	(1 382)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 322	5 883	312	1 400
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 426)	(4 326)	(809)	(1 030)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 567)	(5 781)	(842)	(1 376)
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 671)	(4 224)	(1 339)	(1 005)
Średnia ważona liczba akcji	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,0600)	(0,0676)	(0,0142)	(0,0161)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,0600)	(0,0676)	(0,0142)	(0,0161)

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	Aktywa razem	768 527	764 562	768 748	179 169	180 889
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	179 754	170 592	183 906	41 906	40 361	43 956
Zobowiązania długoterminowe	67 288	67 679	58 267	15 687	16 012	13 926
Zobowiązania krótkoterminowe	112 466	102 913	125 639	26 219	24 348	30 029
Kapitał własny	588 774	593 970	584 843	137 262	140 528	139 784
Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	1 717 284	400 355	406 294	410 451
Średnia ważona liczba akcji	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,8570	6,9175	6,8112	1,5986	1,6366	1,6280
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,8570	6,9175	6,8112	1,5986	1,6366	1,6280

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BIOTON S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży	50 736	68 154	11 980	16 222
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(4 645)	(3 869)	(1 097)	(921)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(5 649)	(5 969)	(1 334)	(1 421)
Zysk (strata) netto	(5 569)	(5 502)	(1 315)	(1 310)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 197	5 658	283	1 347
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 421)	(4 326)	(808)	(1 030)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 445)	(5 732)	(813)	(1 364)
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 669)	(4 400)	(1 339)	(1 047)
Średnia ważona liczba akcji	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,0649)	(0,0641)	(0,0153)	(0,0153)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,0649)	(0,0641)	(0,0153)	(0,0153)

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa razem	782 548	777 090	783 114	182 438	183 853	187 173
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 154	172 126	185 230	42 699	40 723	44 272
Zobowiązania długoterminowe	67 010	67 329	58 842	15 622	15 929	14 064
Zobowiązania krótkoterminowe	116 144	104 797	126 388	27 077	24 794	30 208
Kapitał własny	599 395	604 964	597 884	139 739	143 129	142 901
Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	1 717 284	400 355	406 294	410 451
Średnia ważona liczba akcji	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,9807	7,0456	6,9631	1,6274	1,6669	1,6643
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,9807	7,0456	6,9631	1,6274	1,6669	1,6643

5. Informacje dotyczące przychodów i wyników Grupy Kapitałowej Bioton S.A. przypadających na poszczególne segmenty branżowe.

Od 01.01.2009 r. obowiązuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, który zastąpił dotychczasowy MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie do alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty operacyjne w oparciu o grupy kapitałowe oraz spółki wchodzące w skład Grupy.

Dane dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych Grupy zostały przedstawione w Skonsolidowanym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Bioton S.A., które stanowi integralny załącznik do niniejszego dokumentu.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A. w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

6.1. Rejestracje krajowe i UE

W I kwartale 2026 r.:

- Kontynuowano rejestrację produktów zgodnie z informacją wskazaną w Raporcie Okresowym za kwartał IV 2025 r.
- Procesowano zmiany porejestracyjne dla: Avamina, Avamina SR, Ivineb, Siatgliptin Bioton, Combodiab, Pioglitazone Bioton.

6.2. Rejestracje zagraniczne

W I kwartale 2026 r.:

Rejestracje produktów leczniczych zawierających rekombinowaną insulinę ludzką, wytwarzanych przez BIOTON S.A.:

- Otrzymano pozwolenie na dopuszczenie do obrotu w Salwadorze
- Kontynuowano procesy rejestracyjne produktów w krajach wskazanych w Raporcie Okresowym za kwartał IV 2025 r.

Odnowienie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu: brak zmian w odniesieniu do kwartału IV 2025 r.

Wyrób medyczny GensuPen2: brak zmian w odniesieniu do kwartału IV 2025 r.

6.3. Prace badawczo – rozwojowe

- Insulina glargine

W momencie publikacji tego raportu Spółka z powodzeniem wyprodukowała partie laboratoryjne uzyskując obiecujące wyniki i nadal znajduje się na wczesnym etapie rozwoju. Spółka spodziewa się, że będzie gotowa do produkcji pełnych szarż w 2026 r. Obecnie trwają działania mające na celu dostosowanie opracowanej technologii do warunków komercyjnych, w tym ujednoczenie stosowanych materiałów z tymi wykorzystywanymi w rutynowym procesie produkcyjnym, jednakże kontynuacja projektu i tempo jego postępów zależą od zdolności finansowej Spółki oraz znalezienia inwestora.

- **Rozwój projektów GLP 1 oraz platformy formulacyjnej**

Spółka prowadzi przygotowania do realizacji projektów w obszarze GLP 1. Rozpoczęcie prac rozwojowych pozostaje uzależnione od zabezpieczenia dostaw substancji czynnej (API), dla której proces zakupowy został uruchomiony i jest obecnie procedowany w obowiązujących systemach wewnętrznych.

Równolegle Spółka osiągnęła operacyjną gotowość nowoczesnej platformy formulacyjnej opartej na zautomatyzowanych rozwiązaniach robotycznych. Platforma ta została zaprojektowana jako uniwersalne narzędzie do prowadzenia prac badawczo rozwojowych w zakresie formulacji produktów leczniczych i będzie wykorzystywana we wszystkich projektach formulacyjnych realizowanych w Spółce.

Zastosowanie wysokoprzepustowych technologii umożliwia jednocześnie prowadzenie wielu wariantów eksperymentalnych – w ramach pojedynczego badania możliwe jest równoległe opracowanie do kilkudziesięciu kompozycji formulacyjnych. Pozwala to na znaczące zwiększenie efektywności procesu rozwojowego, skrócenie czasu optymalizacji oraz lepsze wykorzystanie zasobów badawczych.

Wdrożenie platformy stanowi istotny krok w kierunku dalszej automatyzacji oraz standaryzacji prac B+R w Spółce i wspiera realizację strategii rozwoju portfela produktowego, w tym projektów w obszarze terapeutycznym GLP 1.

6.4. Dostosowanie struktury kapitałowej do celów strategicznych i otwarcie na nowe źródła finansowania

Po dniu bilansowym, 14 kwietnia 2026 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bioton S.A. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji.

Celem obniżenia kapitału zakładowego Spółki jest uporządkowanie historii korporacyjnej Spółki oraz dostosowanie struktury kapitałowej do jej stanu faktycznego. Obniżenie kapitału zakładowego i przeniesienie kwoty wynikającej z jej obniżenia na kapitał zapasowy Spółki umożliwi pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych. Krok ten umożliwi Spółce efektywniejsze pozyskiwanie finansowania zewnętrznego dla realizacji strategicznych projektów rozwojowych, w tym finansowania ze środków publicznych, o charakterze grantowym (nierozwadniającym). Usunięcie formalnych przeszkód dla pozyskiwania przez Spółkę finansowania ze środków publicznych, o charakterze bezzwrotnym, nierozwadniającym, m.in. dla realizowanych projektów badawczo-rozwojowych oraz inwestycji o charakterze transformacyjnym stanowi element realizacji strategii rozwoju Spółki i zwiększania jej wartości dla Akcjonariuszy.

6.5. Produkcja kontraktowa Insuliny glargine na rynki krajów Unii Europejskiej

W dniu 7 lutego 2025 roku Spółka zawarła z globalną firmą farmaceutyczną umowę na kontraktowe wytwarzanie Insuliny glargine. Na mocy umowy Bioton S.A. pozyskała niewyłączną licencję do technologii produktu w celu wytwarzania Produktów Końcowych przez Bioton S.A. Umowa została zawarta na okres pięciu lat z możliwością przedłużenia na kolejne okresy w trybie uzgodnień między stronami. W ramach realizacji umowy zakład produkcyjny Spółki w Macierzyszu zostanie ustanowiony jako zwalidowane miejsca wytwarzania Insuliny glargine, zarejestrowane w dokumentacji regulacyjnej kontrahenta Spółki. Co ważne, lek Insulina glargine, który będzie produkowany na mocy niniejszej umowy posiada rejestrację centralną EMA.

W ramach realizacji umowy do dnia publikacji pomyślnie zakończono pierwszy etap realizacji umowy, tj. ocenę przydatności zakładu oraz rozpoczęto transfer technologii produkcji. W ramach przygotowania zakładu w Macierzyszu do realizacji umowy Spółka rozpoczęła proces doposażania zakładu m.in. w systemy do

przygotowania dawek leku, jego konfekcjonowania oraz montażu jednorazowych penów, który ma zostać zakończony w 2027 roku.

W ocenie Zarządu realizacja umowy na kontraktowe wytwarzanie Insuliny glargine będzie mieć istotne znaczenie dla Spółki i jej przyszłych wyników finansowych. Wartość europejskiego rynku Insuliny glargine, według szacunków ekspertów, przekracza obecnie 1 mld euro i jest tym samym czterokrotnie wyższa od wartości rynku insuliny RHI.

6.6. Intensyfikacja działań w obszarze pozyskiwania finansowania grantowego – aplikacje do Agencji Badań Medycznych (ABM)

Realizując strategię budowy wartości w oparciu o innowacje oraz optymalną strukturę kapitałową, w kwietniu 2026 roku, tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Spółka złożyła do Agencji Badań Medycznych (ABM) trzy wnioski o dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych Spółki w ramach przeprowadzanego przez ABM „Konkursu na opracowanie i rozwój innowacyjnych rozwiązań w obszarze nowych postaci farmaceutycznych produktów leczniczych dopuszczonych do obrotu, leków generycznych i leków biopodobnych”.

Projekty, o dofinansowanie których wnioskuje Spółka, koncentrują się na kluczowych obszarach rozwoju portfolio biotechnologicznego Spółki. Łączna wartość planowanych nakładów inwestycyjnych w ramach projektów zgłoszonych w konkursie to 79 mln PLN, a łączna wartość wnioskowanej kwoty dofinansowania wynosi 42 mln PLN.

Zarząd Spółki podkreśla, iż złożenie wniosków o dofinansowanie jest etapem inicjującym i nie jest równoznaczne z przyznaniem środków finansowych. Projekty zgłoszone w konkursie podlegają wieloetapowej procedurze oceny formalnej i merytorycznej. Jest to proces złożony i obarczony ryzykiem, w związku z czym nie ma gwarancji, że zakończy się on pozytywną decyzją o przyznaniu dofinansowania dla wszystkich lub którejkolwiek ze złożonych wniosków.

Ewentualne pozytywne dla Spółki rozstrzygnięcie procedury konkursowej w ocenie Zarządu przyniosłoby Spółce szereg wymiernych korzyści:

- Finansowanie nierozwadniające (non-dilutive): pozyskanie dofinansowania pozwoliłoby na realizację kapitałochłonnych projektów B+R przy mniejszym zaangażowaniu środków własnych, bez konieczności pozyskania finansowania dla nich poprzez podwyższenie kapitału Spółki.
- Przyspieszenie prac nad nowymi lekami: wsparcie publiczne znacząco redukuje ryzyko finansowe projektów o wysokim stopniu zaawansowania technologicznego, co umożliwiłoby Spółce szybsze wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań terapeutycznych na rynek.
- Wzmocnienie przewagi konkurencyjnej: realizacja projektów we współpracy z ABM wpłynęłoby pozytywnie na wizerunek Spółki, potwierdzając wysoką jakość prowadzonych procesów badawczych.
- Efekt dźwigni dla kapitału obrotowego: dzięki refinansowaniu części kosztów operacyjnych poprzez granty, wolne środki pieniężne (w tym linie kredytowe w UniCredit) mogą zostać przekierowane na bieżącą komercjalizację produktów i ekspansję rynkową.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A.

7.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży – struktura asortymentowa	01.01.2026–31.03.2026		01.01.2025–31.03.2025	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)
Insulina	32 209	65,58%	55 828	81,91%
Wyroby Gotowe	32 209	65,58%	55 828	81,91%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	8 262	16,82%	4 454	6,54%
Inne towary PL	3 669	7,47%	2 324	3,41%
Wstrzykiwacze	1 710	3,48%	3 671	5,39%
Towary i materiały	13 640	27,77%	10 450	15,33%
Usługi¹⁾	3 266	6,65%	1 877	2,75%
Przychody ze sprzedaży ogółem	49 115	100,00%	68 154	100,00%

¹⁾w kategorii Usługi Spółka prezentuje m.in.: przychody otrzymane z tytułu umów licencyjnych (opłat wstępnych) zawartych z Pharmasintez i Yifan International;

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 49 115 tys. PLN, z czego 32 209 tys. PLN stanowiła sprzedaż form insulinowych. W porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku, kiedy przychody wyniosły 68 154 tys. PLN, w tym 55 828 tys. PLN ze sprzedaży insuliny, oznacza to spadek przychodów o 25,1% rok do roku. Najważniejszym czynnikiem determinującym tę zmianę była niższa sprzedaż insuliny na rynku malezyjskim. Spadek ten jest konsekwencją zakończenia odbiorów wynikających z przetargu z 2025 roku oraz przesunięcia nowych zamówień związanych z przetargiem na rok 2026, który nie został rozstrzygnięty w pierwszym kwartale.

Łączna wartość sprzedaży insuliny poza Polską w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosła 25 010 tys. PLN, co oznacza spadek o 48,3% względem analogicznego okresu 2025 roku, gdy sprzedaż osiągnęła 48 375 tys. PLN. W strukturze sprzedaży zagranicznej największy udział w sprzedaży Insuliny w pierwszym kwartale 2026 roku odnotowały:

- Tunezja – 6,4 mln PLN,
- Malezja – 4,4 mln PLN,
- Chiny – 3,0 mln PLN,
- Tajlandia – 2,6 mln PLN,
- Filipiny – 2,2 mln PLN

W porównaniu do okresu styczeń – marzec 2025 roku nastąpiła istotna zmiana struktury geograficznej, ponieważ w poprzednim roku kluczowymi rynkami eksportowymi były Malezja, Tunezja, Wietnam, Urugwaj oraz Ukraina. Spadek sprzedaży na części rynków azjatyckich i północnoafrykańskich wynikał przede wszystkim z tymczasowych ograniczeń wolumenowych, przesunięć w harmonogramach przetargów oraz intensywnej konkurencji cenowej w segmencie insuliny ludzkiej.

Na rynku polskim w analizowanym okresie Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży insuliny w wysokości 7 199 tys. PLN, co oznacza wynik zbliżony do pierwszego kwartału 2025 roku. Pomimo niewielkiego obniżenia przychodów w ujęciu wartościowym, udział rynkowy produktu wzrósł z 42,1% do 45,5% na koniec marca 2026 roku, co potwierdza umocnienie pozycji rynkowej spółki w segmencie insuliny ludzkiej. Główną przyczyną spadku wartości sprzedaży była ogólna tendencja spadkowa na krajowym rynku insuliny ludzkiej, który zmniejszył się o 12,6% rok do roku. Miało to charakter strukturalny i wynikało z dalszego przenoszenia terapii na insuliny analogowe, które zyskują dominującą pozycję w leczeniu cukrzycy.

Jednocześnie sprzedaż pozostałych produktów, z wyłączeniem Gensuliny, wzrosła na rynku krajowym o 4 074 tys. PLN w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku, do kwoty 11 034 tys. PLN. Wzrost ten wynikał głównie z sukcesu sprzedażowego produktów z grup Avamina, a także rosnącego zapotrzebowania na produkty wspierające terapię cukrzycy i chorób współistniejących (Sitagliptina, Pioglitazon).

Wyniki za pierwszy kwartał 2026 roku odzwierciedlają przejściowe osłabienie sprzedaży zarówno na wybranych rynkach eksportowych, jak i na rynku polskim, co pozostaje w związku z bardzo dobrą sprzedażą odnotowaną w czwartym kwartale 2025 roku

7.2. Koszty własny sprzedaży

W pierwszym kwartale 2026 roku koszt własny sprzedaży wyniósł 34 630 tys. PLN, co oznacza spadek o 33,2% rok do roku. Na obniżenie kosztów wpłynął przede wszystkim niższy wolumen sprzedaży rok do roku oraz zmiana struktury geograficznej i produktowej, które przełożyły się na istotne przesunięcia w profilu marżowym Grupy.

W analizowanym okresie odnotowano zwiększenie udziału sprzedaży insuliny na rynku krajowym kosztem rynków zagranicznych (22,4% w I kw. 2026 r. wobec 13,3% w I kw. 2025 r.). Ponieważ jednostkowy koszt własny sprzedaży na rynku polskim jest niższy niż na rynkach międzynarodowych, zmiana ta obniżyła średni koszt produkcji, lecz jednocześnie – przy spadku wolumenów – zwiększyła udział kosztów stałych w jednostkowym koszcie własnym, co częściowo ograniczyło skalę spadku kosztów kwartalnych.

Jednocześnie negatywny wpływ na poziom kosztów miała niekorzystna struktura produktowa na rynkach międzynarodowych. Wzrost udziału sprzedaży fiolek względem wkładów przełożył się na wyższą średnią cenę jednostkową wytworzenia, ponieważ fiołki charakteryzują się wyższą pracochłonnością oraz wyższym kosztem komponentów.

W kolejnych okresach Spółka oczekuje poprawy struktury sprzedaży, co powinno przełożyć się na większy udział produktów średnio- i wysokomarżowych. Dodatkowo, planowane działania w obszarze optymalizacji procesów produkcyjnych, redukcji kosztów komponentów oraz zwiększania efektywności wykorzystania mocy wytwórczych powinny pozytywnie wpłynąć na całkowity koszt własny sprzedaży wszystkich typów insuliny w kolejnych kwartałach.

7.3. Koszty operacyjne

W I kwartale 2026 roku łączne koszty operacyjne Grupy wyniosły 19 869 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1 871 tys. PLN (+10,4% r/r) w porównaniu do I kwartału 2025 roku. Wzrost kosztów operacyjnych był czynnikiem obniżającym zysk brutto na działalności operacyjnej w analizowanym kwartale.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2026 roku wyniosły 10 072 tys. PLN, rosnąc o 15,1% r/r. Wzrost wynikał głównie z wyższych kosztów dystrybucji na rynkach międzynarodowych oraz wyższych kosztów personalnych na rynku polskim.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 444 tys. PLN (+5,4% r/r), co miało jedynie marginalny wpływ na poziom kosztów operacyjnych. Wzrost wynikał głównie ze zwiększenia kosztów osobowych, wynikających z niższej bazy wynagrodzeń osobowych w I kwartale 2025 – podwyżki wynagrodzeń od kwietnia 2025 roku.

Koszty działalności badawczo-rozwojowej (R&D) w I kwartale 2026 roku wyniosły 1 089 tys. PLN i były wyższe o 10,8% r/r. Wzrost ten wynikał z kontynuacji kluczowych projektów rozwojowych, które generowały większe nakłady niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3 144 tys. PLN, podczas gdy pozostałe koszty operacyjne 1 802 tys. PLN. W efekcie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło +1 342 tys. PLN (wobec +105

tys. PLN w I kw. 2025 r.). Poprawa salda r/r wynikało głównie z wyższego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych (wyższa sprzedaż materiałów oraz wyższy poziom odszkodowań).

7.4. Wynik na działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła stratę brutto na działalności operacyjnej w wysokości 4 042 tys. PLN, co oznacza poprawę o 95 tys. PLN (2,3%) w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku.

Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę wyniku był wyższy zysk brutto na sprzedaży, osiągnięty dzięki korzystniejszej strukturze sprzedaży insuliny oraz niższemu kosztowi własnemu sprzedaży w ujęciu r/r.

7.5. Umowy kredytowe i pożyczki

Zestawienie kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2026 r. zostało przedstawione w Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Bioton S.A. w punkcie 7.15.

7.6. Kursy walutowe

Spółka Bioton S.A. ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada instrumentów finansowych pochodnych.

8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Bioton S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Według stanu na 31.03.2026 r. oraz na dzień 31.12.2025 r. jednostkami zależnymi Bioton S.A. ujętymi w procesie konsolidacji były:

- BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Bioton S.A. posiadała 100 % udziałów;
- BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Bioton S.A. posiadała 100 % udziałów;
- BIOTON (International) GmbH z siedzibą w Steinhausen (Szwajcaria), w której Bioton S.A. posiadała 100 % udziałów.

9. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Bioton S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) została wpisana do rejestru handlowego "w likwidacji" w 2018 roku, jednakże spółka nie może zostać wykreślona z rejestru handlowego ze względu na zobowiązanie umowne z pracownikiem, który obecnie pobiera emeryturę. Spółka jest nadal wpisana do rejestru handlowego, ale nie prowadzi już działalności.

10. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2026 r.

11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Bioton S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Bioton S.A. na podstawie zawiadomień akcjonariuszy, oraz wg najlepszej wiedzy Spółki strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg. stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, prezentuje poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego
Dongren Singapore PTE LTD. ¹⁾	16 989 289	19,79
Perfect Trend Ventures Ltd. ²⁾	10 186 419	11,86
Basolma Holding Ltd. ³⁾	6 151 852	7,16
AIS Investment 2 Sp. z o. o.	5 151 852	6,00
Mirosław Czarnik (wraz z podmiotem zależnym – ABM Fundacja Rodzinna) ⁴⁾	4 322 000	5,03
Uniapek Ningbo Dongren Commerce and Trade Co., Ltd. I_wspólnicy spółka komandytowa ⁵⁾	4 293 210	5,00
	85 864 200	100

¹⁾Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. przysługuje pośrednio przez Dongren Singapore PTE LTD. 16.989.289 zdematerializowanych akcji Spółki stanowiących 19.79% kapitału zakładowego Spółki. Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. jest podmiotem dominującym w stosunku do Dongren Singapore PTE LTD.

²⁾Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. przysługuje pośrednio przez Perfect Trend Ventures Limited 10.186.419 zdematerializowanych akcji Spółki stanowiących 11.86% kapitału zakładowego Spółki. Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. jest podmiotem dominującym w stosunku do Perfect Trend Ventures Limited.

^{1) ; 2)} Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. posiada pośrednio 27.175.708 akcji Spółki, które stanowią 31.65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 27.175.708 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 31.65% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

³⁾Basolma Holding Ltd jest podmiotem dominującym w stosunku do AIS Investment 2 Sp. z o.o.

⁴⁾ Mirosław Czarnik posiada bezpośrednio 3.772.000 zdematerializowanych akcji Spółki stanowiących 4,39% kapitału zakładowego Spółki oraz posiada pośrednio przez ABM Fundacja Rodzinna 550.000 zdematerializowanych akcji Spółki z udziałem 0,64% kapitału zakładowego, co stanowi łącznie 4.322.000 zdematerializowanych akcji Spółki stanowiących 5,03% kapitału zakładowego Spółki.

⁵⁾Uniapek Ningbo Dongren Commerce and Trade Co., Ltd. i wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (KRS: 0001191238) zgodnie z informacjami z Krajowego Rejestru Sądowego dostępnymi na Portalu Rejestrów Sądowych została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcjonariat sporządzony na podstawie listy akcjonariuszy z dnia 11.03.2025 r. oraz zawiadomienia opublikowanego w dniu 25.07.2025 r.

12. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Bioton S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Według informacji posiadanych przez Bioton S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu:

- osoby nadzorujące Bioton S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- członkowie Zarządu Bioton S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- osoby zarządzające i nadzorujące Bioton S.A. nie posiadają akcji i udziałów jednostek powiązanych Spółki.

13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

13.1. Nieruchomości "Dobra Macierzysz Ośrodek"

Obecnie toczy się jedno postępowanie administracyjne przed Wojewodą Mazowieckim, wszczęte na wniosek spadkobierców dawnych właścicieli Nieruchomości z dnia 14.04.2009 r., w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa części Nieruchomości, w postaci dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha, wydanej na podstawie ustawy z dn. 12 marca 1958 r. o sprzedaży państwowych nieruchomości rolnych oraz uporządkowaniu niektórych spraw związanych z przeprowadzeniem reformy rolnej i osadnictwa rolnego („Ustawa z 1958 r.”), oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd Instytutowi Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”) działek o łącznej powierzchni 77,83 ha. Zdaniem Spółki, w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo poniesienia szkody przez Spółkę w rezultacie uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz Ośrodek” przez odpowiednie organy wydaje się niewielkie. W raportowanym okresie nie zaszły nowe okoliczności związane ze sprawą. Wszystkie informacje związane z tym postępowaniem Spółka publikowała w poprzednich raportach okresowych.

14. Informacje o zawarciu przez Bioton S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W I kwartale 2026 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

15. Informacje o udzieleniu przez Bioton S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. i do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Bioton S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej.

16. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

W dniu 26 maja 2026 roku, raportem bieżącym ESPI 8/2026 Spółka poinformowała, iż po przeprowadzeniu rozprawy w dniu 26 maja 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie stwierdził wykonalność wyroku Chińskiej Komisji ds. Międzynarodowego Arbitrażu Gospodarczego i Handlowego (CIETAC) z dnia 25 sierpnia 2017 r. („Wyrok”) oraz zasądził koszty procesowe.

CIETAC Wyrokiem zasądził na rzecz Hefei Life Science Park Investments and Development Cp., Ltd. z siedzibą w Hefei („Hefei”) w ciągu 15 dni roboczych od daty wejścia w życie orzeczenia zapłatę kwoty odszkodowania w wysokości 1,5 miliona USD oraz odsetek za opóźnienie (obliczonej jako 0,05% z 1,5 miliona USD dziennie, liczonej od 1 października 2015 roku do dnia faktycznej zapłaty). Wskazał ponadto, że Spółka zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Hefei w ciągu 15 dni roboczych od daty wejścia w życie orzeczenia kwotą opłat licencyjnych w wysokości 146,80 USD należnych do końca trzeciego kwartału 2015 roku oraz odsetek za opóźnienie płatności naliczane od pierwszego kwartału 2013 roku według stawki 0,05% dziennie, łącznie w kwocie 184.549,82 USD. Ponadto, CIETAC zobowiązał Spółkę do poniesienia opłaty od pozwu oraz części opłaty arbitrażowej.

Jak wskazywano w raportach okresowych, sprawa dotyczyła spłaty wzajemnych rozliczeń pomiędzy stronami. Źródłem sporu była umowa zawarta w dniu 21 października 2011 r. (z późniejszymi aneksami) pomiędzy Spółką, SciGen Ltd. oraz HLST i Panem Gao Xiaoming. Spółka wystąpiła do kancelarii prawnej specjalizującej się w prawie Chińskiej Republiki Ludowej z zapytaniem o przedawnienie wykonalności wniosku o wykonanie orzeczenia arbitrażowego. Wobec otrzymanej opinii oraz biorąc pod uwagę, iż w sprawie nie zaszły okoliczności związane z zawieszeniem, przerwaniem lub zakończeniem postępowania egzekucyjnego, a termin na złożenie wniosku o wszczęcie egzekucji w niniejszej sprawie upłynął 15 września 2019 roku, Spółka uznała, iż roszczenie było przedawnione. Spółka dokonała spisu zobowiązania. Spółka otrzymała wniosek o stwierdzenie wykonalności (nadanie klauzuli wykonalności) Wyroku w dniu 4 listopada 2025 r.

Postępowanie toczyło się z wniosku Hefei (Wnioskodawca) przeciwko Bioton S.A. z siedzibą w Warszawie oraz SciGen PTE. Ltd. z siedzibą w Singapurze.

Przed wydaniem rozstrzygnięcia Sąd Apelacyjny w Warszawie, działając na podstawie art. 235² § 1 pkt 2, 3 i 5 k.p.c., oddalił wniosek o zasięgnięcie opinii biegłego sądowego z zakresu prawa chińskiego, wskazując na jego nieprzydatność dla rozstrzygnięcia sprawy oraz zmierzanie do przedłużenia postępowania.

W ustnych motywach rozstrzygnięcia Sąd wskazał, że nie zachodziła jakakolwiek przesłanka odmowy stwierdzenia wykonalności zgodnie z Konwencją o uznawaniu i wykonywaniu zagranicznych orzeczeń arbitrażowych sporządzoną w Nowym Jorku dnia 10 czerwca 1958 r. („Konwencja Nowojorska”). W ocenie Sądu Wnioskodawca przedłożył prawidłowe dokumenty, spełnił wymogi formalne.

Sąd podkreślił również, że Wyrok nie został uchylony w Chińskiej Republice Ludowej, a Wnioskodawca podjął próbę jego egzekucji na terytorium ChRL w terminie wynikającym z chińskiej ustawy procesowej, co zostało wykazane stosownymi dokumentami. Zdaniem Sądu termin procesowy do złożenia wniosku o stwierdzenie wykonalności w ChRL nie wiąże sądu polskiego, podczas gdy analogicznych ograniczeń nie przewidują przepisy prawa polskiego.

Postanowienie jest prawomocne z chwilą jego ogłoszenia, tj. z dniem 26 maja 2026 r. Jednocześnie Spółka wskazuje, że zgodnie z art. 1215 § 3 k.p.c. od prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie uznania albo stwierdzenia wykonalności wyroku sądu polubownego wydanego za granicą lub ugody zawartej przed sądem polubownym za granicą przysługuje skarga kasacyjna. Spółka prowadzi obecnie analizę skutków przedmiotowego rozstrzygnięcia, w tym zasadności oraz możliwości podjęcia dalszych działań prawnych.

17. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Bioton S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

17.1. Strategia rozwoju produktowego Spółki i Grupy

Rozwój produktów biopodobnych

Jednym z celów strategicznych Spółki jest poszerzenie oferty produktowej Grupy o analogi insuliny, których produkcja docelowo ma być realizowana wewnątrz, w zakładzie produkcyjnym Spółki w Macierzyszu. Obecny plan rozwoju w tym obszarze koncentruje się na rozpoczęciu sprzedaży, a docelowo – również produkcji leków zawierających jako substancję czynną, insulinę glargine. Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii produkcji API insuliny glargine. W ramach tego procesu w 2025 roku w warunkach laboratoryjnych wyprodukowano API insuliny glargine, a kolejnym etapem w ramach tego procesu jest przygotowanie do industrializacji procesu produkcyjnego API. Spółka zamierza opracować gotową postać leku i zarejestrować produkt w UE w procedurze biopodobieństwa, po wygaśnięciu ochrony patentowej dla insuliny glargine 300 IU.

Równoległe do ww. procesu Spółka przygotowuje się do wprowadzenia na polski rynek leku zawierającego insulinę glargine w ramach współpracy z globalną firmą farmaceutyczną, na mocy Umowy Licencyjnej i Dostawczej z 8 listopada 2024 r. Lek, będący przedmiotem umowy, posiada scentralizowane pozwolenie Europejskiej Agencji Leków. Do dnia sporządzenia raportu Spółka otrzymała pierwszą dostawę leku. Jego wprowadzenie na rynek możliwe będzie po uzyskaniu decyzji refundacyjnej, którego wydanie oczekiwane jest na III kwartał 2026 r.

Równocześnie od 2025 roku Spółka realizuje projekt uruchomienia w Macierzyszu insuliny glargine w ramach umowy na kontraktową produkcję (więcej informacji w rozdziale 6.5 niniejszego raportu).

W planach średnioterminowych Grupy jest również rozszerzenie zakresu działalności o sprzedaż i produkcję leków zawierających GLP-1, poprzez rozwój własny, umowy licencyjne lub możliwości CMO. Na dzień sporządzenia raportu Spółka prowadzi rozmowy z dostawcą API GLP-1 dotyczące potencjalnej współpracy, jej zakresu i formuły. Równocześnie Spółka prowadzi prace nad prowadzeniem na polski rynek leku zawierającego liraglutide (jednego z analogów GLP-1), na mocy porozumienia dystrybucyjnego z globalną firmą farmaceutyczną w marcu 2025 r. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie ww. leku na rynek będzie możliwe najwcześniej w drugiej połowie 2026 r.

Rozwój produktowy na rynkach międzynarodowych

Spółka analizuje szereg inicjatyw strategicznych mających na celu rozszerzenie międzynarodowego portfolio produktowego oraz zwiększenie skali sprzedaży. Jednym z kluczowych projektów jest aktualizacja dokumentacji dotyczącej rekombinowanej insuliny ludzkiej (RHI), tak aby spełniała ona wytyczne EMA.

Projekt jest w toku, jednak jego dalsza realizacja zależy od dostępu do inwestycji i finansowania zewnętrznego, a także od zezwoleń regulacyjnych.

Globalne niedobory rekombinowanej insuliny ludzkiej utrzymują się, wpływając na rynki takie jak Brazylia, Republika Południowej Afryki, Indie i Malesja. Zdolności produkcyjne Biotonu umożliwiają Spółce dostawy na te rynki przy wykorzystaniu różnych ścieżek regulacyjnych. W świetle obecnych niedoborów oraz wytycznych EMA Spółka nadal dostrzega szansę rozwoju w tym obszarze.

18 października 2024 r. Spółka podpisała kontrakt na dostawy rekombinowanej insuliny ludzkiej do Malesji, z rozpoczęciem realizacji w grudniu 2024 r. oraz przychodami w 2025 r. przekraczającymi 103,2 mln PLN. Umowa została w pełni wykonana, jednak Spółka otrzymała dodatkowe zamówienia na I kwartał 2026 r. W odniesieniu do dalszych zamówień dla Malesji Spółka oczekuje na decyzję o alokacji w przetargu wydawaną przez Malesyjskie Ministerstwo Zdrowia.

Rozwój poprzez wprowadzenie nowych produktów na rynek Polski

W ramach realizacji strategii wprowadzania nowych produktów na rynek polski, Spółka w dniu 3 października 2024 roku zawarła Aneks z Galenicum Health, S.L.U. do Umowy Licencyjnej i Dostawy, w zakresie rozszerzenia współpracy o 5 nowych molekuł, z grupy terapeutycznej inhibitorów DPP-4 i SLGT2 które będą wprowadzane sukcesywnie na rynek polski w latach 2026–2030. Działania te są zgodne ze strategią Spółki mającą na celu wzmocnienie portfolio produktów w Polsce poprzez wprowadzenie leków z obszarów Zarządzania Cukrzycą i Zdrowia Sercowo-Naczyniowego. Ponadto Spółka oczekuje na wygaśnięcie okresu wyłączności, aby móc wprowadzić te produkty na rynek polski.

Oprócz produktów przewidzianych do prowadzenia do polskiej oferty Spółki w ramach ww. umowy, Spółka pracuje nad poszerzeniem oferty o pięć innych produktów leczniczych, pochodzących z odrębnych źródeł: leków zawierających odpowiednio insulinę glargine oraz liraglutide (szerzej opisanych w punkcie *Rozwój produktów biopodobnych*), oraz trzech produktów dotyczących terapii innych schorzeń niż cukrzyca

Rozwój poprzez wykorzystanie istniejących mocy produkcyjnych zakładów produkcyjnych

Strategia ta obejmuje działania mające na celu wykorzystanie istniejących mocy produkcyjnych Spółki w nowoczesnej wytwórni farmaceutycznej Bioton, spełniającej surowe normy i kryteria prawa Unii Europejskiej dla leków biologicznych w formie produkcji substancji lub form gotowych. Jak wcześniej informowaliśmy, obejmuje to umowy licencyjne, zakup API i rozwój produktów leczniczych. Zarząd poszukuje również partnerów, którzy mogliby w pełni wykorzystać możliwości zakładu w ramach strategii CDMO i CMO. Spółka ukończyła specyfikację projektową i rozważa wprowadzenie dodatkowej linii dozującej w celu zaspokojenia rosnącego popytu na insulinę ludzką oraz spełnienia wymagań umowy CMO EU insuliny glargine.

18. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki i Grupy, w tym znanych Spółce i Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia współpracy lub kooperacji

18.1. Umowa cesji (Novation Agreement)

W dniu 16 stycznia 2020 roku Bioton zawarł umowę cesji (Novation Agreement) z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2020 roku do umowy Global Exclusive License Framework Agreement z dnia 27 marca 2018 r. wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy Spółką, YIFAN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL CO., LTD. z siedzibą w Hongkongu („Cedent”) a SCIGEN PTE. LTD. z siedzibą w Singapurze („Cesjonariusz”), w której Bioton udzielił Cedentowi wyłączne prawo do importu i dystrybucji produktów Bioton na Terytorium (wszystkie kraje z wyjątkiem Polski). Szczegółowe informacje o warunkach zawartej umowy wraz z aneksami, Spółka publikowała uprzednio w raportach okresowych. Spółka oszacowała, że przychody wynikające z Umowy w okresie

najbliższych 3 lat tj. 2026 – 2028 wyniosą około 290 mln zł. Zrealizowane przychody w latach 2020 – 1Q2026 wyniosły 447,4 mln PLN. Efekty tej umowy ujęte są w wynikach finansowych za pierwszy kwartał 2026.

18.2. Umowa licencji i dostawy rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynek Malezji

W dniu 18 października 2024 r. Bioton zawarł umowę z globalną firmą farmaceutyczną dotyczącą produkcji rekombinowanej insuliny ludzkiej w celu zabezpieczenia leczenia pacjentów w Malezji, przy czym dostawy rozpoczęły się już w grudniu 2024 r. Kolejne dostawy w ramach tej umowy będą kontynuowane w nadchodzących kwartałach, a zrealizowana sprzedaż w pierwszej połowie 2025 r. wyniosła 65,8 mln PLN. W kwietniu 2025 r. Spółka rozszerzyła umowę, co przełożyło się na przychody w wysokości 103,2 mln PLN w roku 2025, wywierając pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy w 2025 r. Umowa została zawarta na okres pięciu lat. Wolumen na rok 2025 wynikający z umowy został w pełni wykonany. Kontynuując dostawy w pierwszym kwartale 2026 roku Bioton oczekuje na wyniki decyzji alokacyjnej malezyjskiego Ministerstwa Zdrowia dotyczącej roku 2026.

18.3. Umowa współpracy z Biotts

W dniu 8 maja 2026 r. Spółka zawarła ramową umowę współpracy z Biotts S.A. dotyczącą projektów badawczo-rozwojowych w obszarze technologii transdermalnego podawania insuliny. Przedmiotem Umowy jest współpraca w zakresie wsparcia merytorycznego oraz rozwoju projektów R&D, w tym projektu insuliny transdermalnej, przy wykorzystaniu substancji czynnej (API) dostarczanej przez Spółkę.

Umowa ma charakter ramowy i nie przewiduje na jej podstawie zobowiązań finansowych; ewentualne warunki komercjalizacji oraz finansowania projektów będą przedmiotem odrębnych uzgodnień.

Strony zadeklarowały wolę negocjowania zasad dalszej współpracy w przypadku podjęcia decyzji o komercjalizacji projektów, przy czym Spółka ma być preferowanym dostawcą insuliny dla rozwiązań rozwijanych w oparciu o technologię partnera. Umowa obowiązuje do 30 lipca 2028 r. z możliwością wcześniejszego wypowiedzenia.

18.4. Umowa licencji i dostawy z CHEMO S.A.

W dniu 12 marca 2026 r. spółka BIOTON S.A. zawarła umowę licencji i dostawy z CHEMO S.A. (z siedzibą w Lugano, Szwajcaria), której przedmiotem jest uzyskanie przez BIOTON prawa do korzystania z dokumentacji rejestracyjnej (dossier) oraz komercjalizacji produktu farmaceutycznego zawierającego Esomeprazol (20 mg i 40 mg kapsułki) na terytorium Polski. Na podstawie umowy BIOTON uzyskał niewyłączną licencję na wykorzystanie dossier w celu uzyskania pozwolenia na dopuszczenie produktu do obrotu oraz jego sprzedaży, a także zobowiązał się do nabywania produktu wyłącznie od CHEMO. Umowa przewiduje również obowiązek minimalnych rocznych zakupów na poziomie 10 tys. opakowań dla każdej wersji produktu. Umowa została zawarta na okres początkowy pięciu lat z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne dwuletnie okresy.

19. Informacje o wpływie konfliktów zbrojnych na świecie na działalność Spółki.

19.1. Sytuacja ekonomiczno-polityczna w Ukrainie

Spółka Bioton S.A. na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej związanej z działaniami wojennymi na terytorium Ukrainy, Grupa nie prowadzi bezpośredniej sprzedaży produktów oraz towarów na terytorium Białorusi oraz w Ukrainie. Natomiast Grupa prowadzi sprzedaż insuliny (formy gotowe) oraz wstrzykiwaczy poprzez dystrybutorów działających na rynku Białorusi oraz w Ukrainie. Według danych sprzedażowych, w pierwszym kwartale 2026 roku roku sprzedaż wykonana na rynek Ukrainy wyniosła 1,98 mln PLN (4,0% przychodów skonsolidowanych przychodów Grupy) oraz ze względu na wygrane przetargi na rynek Białorusi w wysokości 0,7 mln PLN (0,2 % przychodów skonsolidowanych Grupy), co według opinii Zarządu Grupy nie stanowi znaczącego udziału w przychodach. Jednocześnie Grupa realizuje wszelkie zamówienia otrzymane od dystrybutora na rynku ukraińskim. Długoterminową intencją Grupy jest dalsze prowadzenie działalności na rynku Ukrainy głównie ze względu na charakter prowadzenia działalności i dostawy leków ratujących życie, przy jednoczesnym założeniu ograniczenia ryzyk (w tym ryzyka finansowego) z tym związanych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z ryzykami wskazanymi powyżej i podejmuje decyzje mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy.

19.2. Sytuacja ekonomiczno-polityczna w regionie Bliskiego Wschodu

W analizowanym okresie sytuacja ekonomiczno-polityczna w regionie Bliskiego Wschodu cechowała się podwyższonym poziomem niestabilności, wynikającym m.in. z napięć geopolitycznych, konfliktów zbrojnych oraz okresowych zakłóceń w funkcjonowaniu handlu międzynarodowego i systemów finansowych. Pomimo występowania tych czynników Bioton S.A. i Grupa kontynuowały działalność operacyjną na rynkach objętych oddziaływaniem regionu, realizując dostawy produktów oraz utrzymując relacje handlowe z partnerami lokalnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano zdarzeń o charakterze materialnym, które w sposób trwały lub bezpośredni negatywnie wpłynęłyby na zdolność Grupy do prowadzenia działalności operacyjnej w regionie Bliskiego Wschodu. Występujące utrudnienia miały charakter głównie operacyjny i logistyczny, w tym wydłużenie terminów realizacji dostaw lub rozliczeń, jednak pozostawały one możliwe do zarządzania na poziomie operacyjnym i nie skutkowały koniecznością istotnej korekty strategii rynkowej Grupy.

Sytuacja ekonomiczno-polityczna w regionie Bliskiego Wschodu pozostaje istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Bioton S.A. i Grupy, w szczególności w perspektywie średnioterminowej. Potencjalne negatywne oddziaływanie może wynikać przede wszystkim z:

- dalszej eskalacji konfliktów zbrojnych lub sankcji międzynarodowych,
- ograniczeń w międzynarodowym systemie płatniczym lub transferach walutowych,
- zwiększonej zmienności kursów walut oraz wzrostu kosztów finansowania,
- zwiększonych cen nośników energii i materiałów,
- zakłóceń w łańcuchach dostaw, w tym w transporcie międzynarodowym.

Czynniki te mogą wpływać na terminowość realizacji kontraktów handlowych, płynność finansową kontrahentów oraz koszty prowadzenia działalności, a w skrajnych przypadkach skutkować czasowym ograniczeniem obecności Grupy na wybranych rynkach.

Zarząd Spółki wskazuje, że zgodnie z ocenami instytucji międzynarodowych, w tym Międzynarodowego Funduszu Walutowego i niezależnych ośrodków analitycznych, region Bliskiego Wschodu pozostaje obszarem podwyższonej niepewności makroekonomicznej, wrażliwym na dalsze wstrząsy geopolityczne, w tym w zakresie dostępności energii, inflacji oraz stabilności finansowej

Jednocześnie Zarząd Bioton S.A. dostrzega, że sytuacja geopolityczna w regionie może również generować potencjalne szanse rozwojowe. Wycofywanie się części międzynarodowych koncernów farmaceutycznych z wybranych rynków lub ograniczanie przez nie oferty produktowej może sprzyjać zwiększeniu roli dostawców zdolnych do zapewnienia ciągłości dostaw podstawowych leków. W tym kontekście kompetencje Bioton S.A. w zakresie produkcji insuliny ludzkiej oraz doświadczenie Grupy w obsłudze rynków o podwyższonym ryzyku mogą stanowić element przewagi konkurencyjnej.

Reasumując, sytuacja ekonomiczno-polityczna w regionie Bliskiego Wschodu stanowi istotny, lecz zarządalny czynnik ryzyka dla działalności Bioton S.A. i Grupy. W analizowanym okresie jej wpływ miał charakter ograniczony i nie wpłynął w sposób materialny na zdolność Grupy do kontynuowania działalności. Jednocześnie utrzymująca się zmienność sytuacji w regionie wymaga bieżącego monitorowania i uwzględniania w planowaniu operacyjnym oraz strategicznym Spółki.

20. Oświadczenie Zarządu.

Zarząd Bioton S.A. oświadcza, że po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego „rozszerzonego” raportu kwartalnego poza wyżej wymienionymi zdarzeniami nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Jeremy Launders	Prezes Zarządu	
Romuald Harwas	Członek Zarządu	

Warszawa, 29 maja 2026 r.