

The background of the cover is a microscopic view of several petri dishes containing cell cultures. The dishes are arranged in a grid-like pattern, with some in sharp focus and others blurred. The lighting is a mix of blue and green, creating a scientific and high-tech atmosphere. The text is overlaid on a dark blue circular shape in the upper left quadrant.

RAPORT KWARTALNY

SPÓŁKI BIOCELTIX S.A.

I KWARTAŁ 2026 R.

Wrocław, dnia 29 maja 2026 roku

Bioceltix



List Zarządu

Szanowni Państwo,

zapraszamy do zapoznania się z raportem za pierwszy kwartał 2026 roku, w którym przedstawiamy najważniejsze informacje dotyczące działalności Bioceltix S.A. oraz sytuacji finansowej Spółki. Minione miesiące były okresem konsekwentnej realizacji naszej strategii, której celem pozostaje budowa trwałej wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój innowacyjnych terapii komórkowych w weterynarii i doprowadzenie rozwijanych produktów do etapu komercjalizacji.

Kluczowym obszarem naszej działalności pozostaje projekt BCX-CM-J, rozwijany w leczeniu osteoartrozy u psów. W pierwszym kwartale kontynuowaliśmy prace związane z przygotowaniem kompletnej odpowiedzi na pytania Europejskiej Agencji Leków (EMA). Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w maju 2026 roku, złożyliśmy do EMA dokumentację zawierającą wszystkie wyjaśnienia i odpowiedzi w ramach trwającego postępowania dotyczącego uzyskania pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia produktu do obrotu. Proces ten przebiega zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem. Spodziewamy się, że ewentualna lista dodatkowych pytań doprecyzowujących ze strony EMA zostanie przedstawiona Spółce do 15 lipca 2026 roku.

Istotnym wydarzeniem pierwszego kwartału było również uzyskanie certyfikatu GMP dla zakładu Bioceltix przy ul. Bierutowskiej we Wrocławiu. Certyfikat potwierdza zgodność działalności Spółki z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania w zakresie sterylnych, biologicznych, weterynaryjnych produktów leczniczych, w tym produktów terapii komórkowej, i obowiązuje do 28 listopada 2028 roku. Jest to osiągnięcie o fundamentalnym znaczeniu dla dalszego rozwoju Bioceltix, ponieważ formalnie potwierdza dojrzałość jakościową organizacji oraz wzmacnia nasze przygotowanie do rejestracji, produkcji i przyszłej komercjalizacji rozwijanych produktów.

Równolegle kontynuowaliśmy działania związane z budową nowej wytwórni biologicznych leków weterynaryjnych. W styczniu 2026 roku otrzymaliśmy decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla tej inwestycji, natomiast w marcu został złożony wniosek o wydanie pozwolenia na budowę. Liczymy na uzyskanie pozwolenia w drugim kwartale bieżącego roku, co pozwoli przejść projektowi inwestycyjnemu do kolejnego, bardziej zaawansowanego etapu obejmującego realizację prac budowlanych. Nowa wytwórnia pozostaje jednym z kluczowych elementów naszej strategii, ponieważ zapewni zdolności produkcyjne niezbędne do obsługi przyszłej sprzedaży na rynkach międzynarodowych, a także stworzy warunki do dalszego rozwoju portfolio produktowego Spółki.

Pierwszy kwartał przyniósł również bardzo dobre informacje dotyczące produktu BCX-CM-AD, rozwijanego w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. W marcu przedstawiliśmy dane z długoterminowej obserwacji pacjentów uczestniczących w badaniu klinicznym. U blisko połowy pacjentów leczonych produktem badanym zaobserwowano utrzymującą się redukcję objawów choroby

do 168. dnia obserwacji przy jednoczesnym zachowaniu korzystnego profilu bezpieczeństwa. W naszej ocenie wyniki te wzmacniają zarówno potencjał rejestracyjny, jak i komercyjny projektu, potwierdzając możliwość uzyskania długotrwałego efektu klinicznego po jednokrotnym podaniu produktu.

Po zakończeniu pierwszego kwartału podjęliśmy także działania wzmacniające długoterminową pozycję strategiczną Spółki. Zawarliśmy umowę doradczą dotyczącą wsparcia rozwoju i strategii regulacyjnej na rynku amerykańskim, obejmującą w szczególności przygotowanie do dialogu z amerykańską Agencją Żywności i Leków oraz amerykańskim Centrum Medycyny Weterynaryjnej. Ponadto projekt InnoBioVet, dotyczący innowacyjnego bezkomórkowego leku biologicznego dla zastosowań weterynaryjnych, uzyskał pozytywną ocenę w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, z rekomendowaną kwotą dofinansowania przekraczającą 15 mln zł. Oba wydarzenia potwierdzają, że równoległe z finalizacją najbardziej zaawansowanych projektów konsekwentnie budujemy fundamenty pod dalszy rozwój technologii Bioceltix.

Patrząc na kolejne miesiące 2026 roku, pozostajemy skoncentrowani na dalszym prowadzeniu procesów regulatorowych, ograniczaniu ryzyk związanych z rejestracją produktów oraz przygotowaniu infrastruktury produkcyjnej. Wierzymy, że ostatnie miesiące potwierdziły dojrzałość Bioceltix jako organizacji zdolnej do realizacji złożonych procesów klinicznych, jakościowych, regulatorowych i inwestycyjnych.

Dziękujemy Państwu za zaufanie, cierpliwość i wsparcie. Dziękujemy również naszym pracownikom, współpracownikom, partnerom naukowym, doradcom oraz członkom organów Spółki za ich zaangażowanie i profesjonalizm. Jesteśmy przekonani, że Bioceltix wchodzi w kolejne miesiące 2026 roku z silniejszymi fundamentami niż kiedykolwiek wcześniej oraz z realną szansą na przejście do kolejnej fazy rozwoju.

Z wyrazami szacunku,



Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu



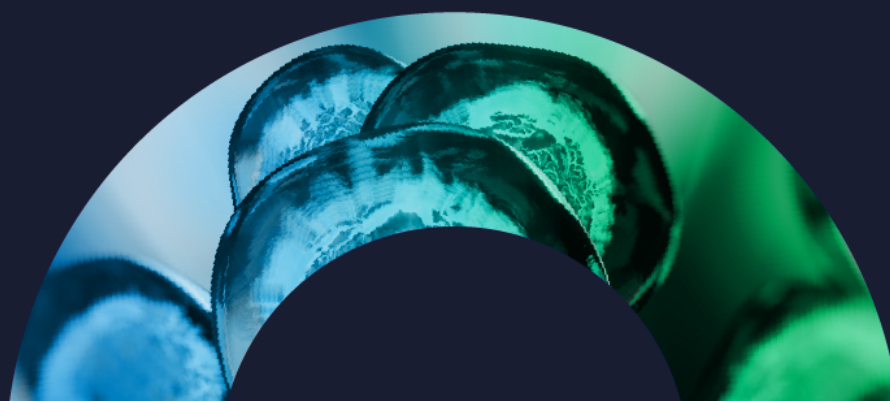
Paweł Wielgus - Członek Zarządu



1. Spis treści

List Zarządu.....	2
1 Spis treści	5
2 Informacje o Raporcie oraz słowniczek pojęć i skrótów w nim użytych.....	6
3 Wybrane dane finansowe.....	9
4 Kwartalne Sprawozdanie Finansowe	11
5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta	76
6 Zatwierdzenie do publikacji.....	124

Raport sporządzony został zgodnie z wymogami rozporządzenia 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 niebędącego państwem członkowskim.



2. Informacje o Raporcie oraz słowniczek

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 31 marca 2026 roku („**Dzień Bilansowy**”, „**Data Bilansowa**”) kapitał zakładowy Bioceltix S.A. wynosił 553 225,30 zł i składał się z 5 532 253 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje**”).

Ten dokument („**Raport**”) zawiera Sprawozdanie Zarządu Bioceltix („**Sprawozdanie z Działalności**”) za I kwartał 2026 r.

Źródłem danych w Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest Bioceltix S.A. Dniem publikacji Raportu („**Dzień Raportu**”, „**Data Raportu**”) jest dzień 29 maja 2026 roku.

Przez Sprawozdanie Finansowe rozumie się sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 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 roku 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;

CVM – ang. Center for Veterinary Medicine – centrum działające w ramach amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA), odpowiedzialne m.in. za nadzór regulacyjny nad bezpieczeństwem i skutecznością leków weterynaryjnych, pasz leczniczych oraz bezpieczeństwem żywności pochodzącej od leczonych zwierząt;

EMA – ang. European Medicines Agency – Europejska Agencja Leków funkcjonująca w ramach Unii Europejskiej z siedzibą w Amsterdamie 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 charakteryzująca 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 rezerwuwar 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.

3. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	w zł	w euro	w zł	w euro	w zł	w euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 770 654,49	-1 360 393,81	-15 238 344,31	-3 596 324,06	-3 819 299,57	-912 660,00
Zysk (strata) brutto	-5 684 820,29	-1 340 158,96	-15 174 469,15	-3 581 249,21	-3 775 117,65	-902 102,29
Zysk (strata) netto	-5 677 850,27	-1 338 515,82	-15 159 087,73	-3 577 619,12	-3 794 055,62	-906 627,71
Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej	-6 162 066,13	-1 452 666,52	-11 949 717,19	-2 820 191,92	-557 053,32	-133 113,49
Przepływ pieniężny netto z działalności inwestycyjnej	-1 387 202,83	-327 023,94	-1 970 196,05	-464 975,94	-203 234,97	-48 565,04
Przepływ pieniężny netto z działalności finansowej	-59 214,89	-13 959,52	48 688 831,45	11 490 803,23	-300 087,15	-71 708,84
Przepływy pieniężne netto razem	-7 608 483,85	-1 793 649,98	34 768 918,21	8 205 635,37	-1 060 375,44	-253 387,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-1,03	-0,24	-3,03	-0,72	-0,77	-0,18
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-1,03	-0,24	-3,03	-0,72	-0,77	-0,18

Wyszczególnienie	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	w zł	w euro	w zł	w euro	w zł	w euro
Aktywa razem	70 614 381,40	16 462 531,22	75 631 714,56	17 893 797,66	39 309 967,21	10 172 597,16
- w tym środki pieniężne	60 793 274,83	14 172 908,76	68 401 758,68	16 183 253,76	32 572 465,03	8 429 072,54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 023 795,71	704 946,08	2 355 278,60	557 238,18	4 685 918,06	1 212 617,57
Zobowiązania długoterminowe	64 492,80	15 035,39	87 574,18	20 719,28	169 662,45	43 905,09
Zobowiązania krótkoterminowe	2 421 666,19	564 569,91	1 809 831,65	428 190,23	4 127 662,23	1 068 152,64
Kapitał własny	67 590 585,69	15 757 585,14	73 276 435,96	17 336 559,48	34 624 049,15	8 959 979,60

Kapitał zakładowy	553 225,30	128 974,98	553 225,30	130 888,23	492 446,80	127 434,93
Liczba akcji (szt.)	5 532 253		5 532 253		4 924 468	
Średnio ważona liczba akcji (szt.)	5 532 253		4 998 792		4 924 468	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	12,22	2,85	13,25	3,13	7,03	1,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	12,22	2,85	13,25	3,13	7,03	1,82
średnio w okresie z ostatniego dnia okresu	4,2419		4,2372		4,1848	
najniższy kurs w okresie	4,2894		4,2267		3,8643	
najwyższy kurs w okresie	4,2131		4,1575		4,1575	
	4,2894		4,2778		4,1230	

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.

4. Kwartalne Sprawozdanie Finansowe

Bioceltix

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

Kwartalne Sprawozdanie Finansowe

za okres 01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.

sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości

4.1. 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 projektem w portfolio Spółki pozostaje BCX-CM-J, przeznaczony do leczenia osteoartrozy u psów. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała prace związane z przygotowaniem odpowiedzi na pytania Europejskiej Agencji Leków otrzymane w toku procedury rejestracyjnej. Istotnym elementem tych prac było wykorzystanie wyników działań jakościowych i wytwórczych prowadzonych w 2025 roku, w tym zakończonej inspekcji Głównego Inspektora Farmaceutycznego. W lutym 2026 roku Spółka powzięła informację o przyznaniu certyfikatu GMP dla zakładu we Wrocławiu, potwierdzającego zgodność wytwórni z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania w zakresie wytwarzania sterylnych, biologicznych, weterynaryjnych produktów leczniczych, w tym produktów terapii komórkowej. Po Dniu Bilansowym, w dniu 14 maja 2026 roku, Spółka otrzymała potwierdzenie, że jej pełnomocnik złożył do EMA dokumentację zawierającą wszystkie wyjaśnienia i odpowiedzi na pytania EMA dotyczące produktu BCX-CM-J. Zgodnie z harmonogramem ewentualna lista dodatkowych pytań ze strony EMA powinna zostać przedstawiona Spółce do dnia 15 lipca 2026 roku. Złożenie odpowiedzi w przyjętym terminie stanowi istotny etap procesu rejestracyjnego oraz ważny krok w kierunku dalszego ograniczania ryzyk regulacyjnych projektu.
- W odniesieniu do produktu BCX-CM-AD, przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów, w pierwszym kwartale 2026 roku Spółka przedstawiła dodatkowe dane z długoterminowej obserwacji pacjentów uczestniczących w badaniu klinicznym. Obserwacja obejmowała wizyty w dniach 112, 140 oraz 168, a dane z tego okresu miały charakter opisowy. U pacjentów leczonych produktem badanym zaobserwowano utrzymującą się redukcję zmian skórnych ocenianych wskaźnikiem CADESI-4 oraz utrzymującą się redukcję świądu ocenianego wskaźnikiem PVAS. Wyniki te wzmacniają ocenę potencjału terapeutycznego produktu BCX-CM-AD oraz wspierają założenie dalszego rozwoju projektu jako rozszerzenia stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne, po uzyskaniu dopuszczenia BCX-CM-J do obrotu.
- W przypadku produktu BCX-EM, przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni, Spółka pozostaje w fazie procedury rejestracyjnej przed Europejską Agencją Leków. W 2025 roku Spółka złożyła wniosek o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia produktu do obrotu, a następnie otrzymała od EMA listę pytań do dokumentacji rejestracyjnej. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała prace związane z analizą pytań oraz przygotowaniem odpowiedzi do EMA. Projekt pozostaje jednym z kluczowych elementów portfolio Spółki, a tempo dalszych działań będzie dostosowywane do priorytetów regulacyjnych oraz zasobów organizacyjnych, w szczególności z uwzględnieniem zaawansowania procesu dotyczącego BCX-CM-J.
- W obszarze projektów bezkomórkowych Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem technologii opartej na sekretomie, tj. mieszaninie biomolekuł wydzielanych przez mezenchymalne komórki macierzyste. Po dniu bilansowym, w kwietniu 2026 roku, Spółka powzięła informację o pozytywnej ocenie projektu „Innowacyjny bezkomórkowy lek biologiczny dla zastosowań w weterynarii (InnoBioVet)” w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. Projekt został wybrany do dofinansowania jako spełniający wszystkie kryteria obligatoryjne, a rekomendowana kwota dofinansowania wynosi 15,1 mln zł. Należy przy tym wskazać, że wybór projektu do dofinansowania nie jest równoznaczny z zawarciem umowy o dofinansowanie. Projekt będzie realizowany w konsorcjum z partnerem naukowym

– Uniwersytetem Jagiellońskim w Krakowie - i dotyczy opracowania innowacyjnego bezkomórkowego leku biologicznego dedykowanego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów.

- W obszarze rozwoju zaplecza produkcyjnego i przeskalowania działalności operacyjnej Spółka kontynuowała realizację projektu budowy i uruchomienia nowej wytwórni farmaceutycznej dla biologicznych leków weterynaryjnych. W styczniu 2026 roku Spółka otrzymała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych” prowadzonej przy ul. Skrzypowej 1 we Wrocławiu. Uzyskanie tej decyzji umożliwiło złożenie wniosku o pozwolenie na budowę, co nastąpiło w marcu 2026 roku. Projekt nowej wytwórni pozostaje jednym z kluczowych elementów strategii Spółki, ponieważ ma zapewnić docelowe zdolności produkcyjne niezbędne do komercjalizacji produktów po uzyskaniu odpowiednich pozwoleń regulacyjnych.
- W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka realizowała także działania zmierzające do dalszego zwiększania opcji strategicznych na rynkach międzynarodowych. Po dniu bilansowym Spółka zawarła umowę doradczą z wyspecjalizowanym podmiotem posiadającym doświadczenie we współpracy z amerykańską Agencją Żywności i Leków, w tym z Centrum Medycyny Weterynaryjnej (FDA/CVM). Zakres umowy obejmuje wsparcie w zakresie strategii regulacyjnej, przygotowania dokumentacji oraz prowadzenia dialogu regulacyjnego na rynku amerykańskim. Działanie to wpisuje się w długoterminową strategię rozwoju Spółki oraz może wspierać przyszłe możliwości komercjalizacji technologii Bioceltix poza rynkiem europejskim.

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

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

3. Okres objęty Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie Finansowe”, „Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe”, „Kwartalne sprawozdanie finansowe”) przedstawiają sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 marca 2026 roku. Do bilansu sporządzonego na 31 marca 2026 roku dane porównawcze sporządzono na 31 grudnia 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku. Do zestawienia zmian w kapitale własnym sporządzonym na dzień 31 marca 2026 roku (za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku), dane porównawcze sporządzono na 31 grudnia 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku. W przypadku rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych dane zaprezentowano za okres odpowiednio 12 i 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 marca 2026 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 31 marca 2026 roku wchodzi:

Prezes Zarządu	– Łukasz Bzdion,
Członek Zarządu	– Paweł Wielgus.

W Okresie Sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Kwartalnego Sprawozdania Finansowego skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej („Rada Nadzorcza”) Spółki na dzień 31 marca 2026 roku wchodzi:

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

W Okresie Sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Kwartalnego Sprawozdania Finansowego skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Wskazanie, czy Kwartalne Sprawozdanie Finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne

Kwartalne 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 Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Wskazanie, czy Kwartałne 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

Kwartałne 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 pierwszym kwartale 2026 roku finansowana była przede wszystkim ze środków pieniężnych pozyskanych w 2025 roku w ramach emisji akcji serii N i O, a także z wpływów z dotacji otrzymanych z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) w ramach projektu dotyczącego rozwoju kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD. W 2025 roku Spółka otrzymała z PARP refundację kosztów w kwocie 4,1 mln zł.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 60,8 mln zł, przy aktywach razem na poziomie 70,6 mln zł oraz kapitale własnym w wysokości 67,6 mln zł. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynosił 3,0 mln zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 2,4 mln zł. Oznacza to, że na Dzień Bilansowy Spółka posiadała istotny poziom płynnych środków finansowych oraz relatywnie niski poziom zobowiązań w stosunku do posiadanych aktywów i kapitału własnego.

W Okresie Sprawozdawczym Spółka nie generowała przychodów netto ze sprzedaży produktów. Jest to zgodne z aktualnym etapem rozwoju Spółki, typowym dla podmiotów biotechnologicznych znajdujących się na etapie przedkomercyjnym, których działalność koncentruje się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, przygotowaniu dokumentacji rejestracyjnej, realizacji procesów regulacyjnych oraz budowie zaplecza wytwórczego. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 5,8 mln zł oraz stratę netto w wysokości 5,7 mln zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 6,2 mln zł, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 1,4 mln zł, natomiast łączne przepływy pieniężne netto za okres wyniosły -7,6 mln zł.

Możliwość dalszego prowadzenia działalności przez Spółkę w dłuższym horyzoncie pozostaje związana z typowymi dla obecnego etapu rozwoju uwarunkowaniami, w szczególności z brakiem bieżących przychodów ze sprzedaży produktów leczniczych, koniecznością finansowania kosztów prac badawczo-rozwojowych, regulacyjnych i inwestycyjnych oraz generowaniem ujemnych wyników finansowych i ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że aktualny poziom środków pieniężnych zgromadzonych przez Spółkę, w szczególności w wyniku emisji akcji serii N i O przeprowadzonych w 2025 roku, zapewnia Spółce możliwość kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W celu zabezpieczenia potrzeb kapitałowych Spółka w 2025 roku przeprowadziła działania finansujące o istotnym znaczeniu dla jej dalszego rozwoju. W wyniku emisji akcji serii N Spółka pozyskała 39.827.295,00 zł brutto, natomiast w wyniku emisji akcji serii O pozyskała dodatkowo 13,1 mln zł brutto. Środki pozyskane w ramach tych emisji przeznaczone są na finansowanie budowy nowej wytwórni farmaceutycznej oraz bieżących kosztów operacyjnych Spółki.

Istotnym elementem finansowania rozwoju Spółki pozostaje również zawarta z PARP umowa o dofinansowanie projektu pt. „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej”. Celem projektu jest budowa i uruchomienie nowej wytwórni farmaceutycznej dla opracowywanych przez Spółkę weterynaryjnych produktów leczniczych. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych w projekcie wynosi 49,6 mln zł, a kwota przyznanego dofinansowania wynosi 17,4 mln zł. W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała działania związane z przygotowaniem inwestycji do realizacji, w tym uzyskała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach oraz złożyła wniosek o pozwolenie na budowę.

Spółka prowadzi również działania zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania ze źródeł publicznych i komercyjnych oraz do komercjalizacji rozwijanych kandydatów na leki. Po Dniu Bilansowym Spółka powzięła informację o pozytywnej ocenie projektu „Innowacyjny bezkomórkowy lek biologiczny dla zastosowań w weterynarii (InnoBioVet)” w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, z rekomendowaną kwotą dofinansowania w wysokości 15,1 mln zł, przy czym wybór projektu do dofinansowania nie jest równoznaczny z zawarciem umowy o dofinansowanie.

Na Dzień Publikacji środki pieniężne zgromadzone w Spółce są wystarczające do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych. Zarząd nie identyfikuje okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie Spółka systematycznie monitoruje poziom dostępnych środków, harmonogram realizowanych projektów, potrzeby kapitałowe oraz możliwości pozyskania dodatkowego finansowania, w tym dotacji, finansowania kapitałowego, finansowania dłużnego lub wpływów z potencjalnych transakcji komercjalizacyjnych.

9. Stwierdzenie, że Kwartalne 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. Kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2025 r. – 31.03.2025 r. nie podlegało przekształceniu.

10. Wskazanie, czy w Kwartalnym 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 2025 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.

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 2026, poz. 522 z późn.zm.), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem inwestycji, zobowiązań finansowych i instrumentów finansowych wycenianych według ceny nabycia, w polskich złotych. Kwartalne Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.03.2026 r. do 31.03.2026 r. jest Kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 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 wytarzania 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. Dodatnie 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 jest uzasadniony 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.

W trakcie Okresu Sprawozdawczego Jednostka nie dokonywała zmian w polityce rozpoznania instrumentów finansowych.

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 zawieszona na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezwrotności 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 Kwartalnego 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 Kwartalnym 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	3,8643
USD	3,7408	3,6016	3,8769

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	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
EUR	4,2419	4,2372	4,1848
USD	3,6197	3,7504	3,9737

c) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie

Waluta	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
Kurs EUR najwyższy	4,2894	4,2778	4,1230
Kurs EUR najniższy	4,2131	4,1575	4,1575
Kurs USD najwyższy	3,7408	4,0576	4,0576
Kurs USD najniższy	3,5379	3,6016	3,8643

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

Wyszczególnienie	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	w zł	w euro	w zł	w euro	w zł	w euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 770 654,49	-1 360 393,81	-15 238 344,31	-3 596 324,06	-3 819 299,57	-912 660,00
Zysk (strata) brutto	-5 684 820,29	-1 340 158,96	-15 174 469,15	-3 581 249,21	-3 775 117,65	-902 102,29
Zysk (strata) netto	-5 677 850,27	-1 338 515,82	-15 159 087,73	-3 577 619,12	-3 794 055,62	-906 627,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 162 066,13	-1 452 666,52	-11 949 717,19	-2 820 191,92	-557 053,32	-133 113,49
Przepływ pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 387 202,83	-327 023,94	-1 970 196,05	-464 975,94	-203 234,97	-48 565,04
Przepływ pieniężne netto z działalności finansowej	-59 214,89	-13 959,52	48 688 831,45	11 490 803,23	-300 087,15	-71 708,84
Przepływy pieniężne netto razem	-7 608 483,85	-1 793 649,98	34 768 918,21	8 205 635,37	-1 060 375,44	-253 387,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-1,03	-0,24	-3,03	-0,72	-0,77	-0,18
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-1,03	-0,24	-3,03	-0,72	-0,77	-0,18

Wyszczególnienie	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	w zł	w euro	w zł	w euro	w zł	w euro
Aktywa razem	70 614 381,40	16 462 531,22	75 631 714,56	17 893 797,66	39 309 967,21	10 172 597,16
- w tym środki pieniężne	60 793 274,83	14 172 908,76	68 401 758,68	16 183 253,76	32 572 465,03	8 429 072,54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 023 795,71	704 946,08	2 355 278,60	557 238,18	4 685 918,06	1 212 617,57
Zobowiązania długoterminowe	64 492,80	15 035,39	87 574,18	20 719,28	169 662,45	43 905,09
Zobowiązania krótkoterminowe	2 421 666,19	564 569,91	1 809 831,65	428 190,23	4 127 662,23	1 068 152,64
Kapitał własny	67 590 585,69	15 757 585,14	73 276 435,96	17 336 559,48	34 624 049,15	8 959 979,60
Kapitał zakładowy	553 225,30	128 974,98	553 225,30	130 888,23	492 446,80	127 434,93
Liczba akcji (szt.)	5 532 253		5 532 253		4 924 468	
Średnio ważona liczba akcji (szt.)	5 532 253		4 998 792		4 924 468	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	12,22	2,85	13,25	3,13	7,03	1,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	12,22	2,85	13,25	3,13	7,03	1,82
średnio w okresie z ostatniego dnia okresu	4,2419		4,2372		4,1848	
najniższy kurs w okresie	4,2894		4,2267		3,8643	
najwyższy kurs w okresie	4,2131		4,1575		4,1575	
	4,2894		4,2778		4,1230	

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 nocy numer 13 do Kwartalnego 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 Kwartalnym 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 Kwartałne 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 następnym latach obrotowych również planuje stosować zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości, nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego na MSSF.

4.2. Bilans

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I. AKTYWA TRWAŁE		5 531 443,10	4 337 085,42	3 045 770,03
1. Wartości niematerialne i prawne	1.	0,00	0,00	0,00
- wartość firmy		0,00	0,00	0,00
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	5 108 275,60	3 920 220,45	2 632 640,19
3. Należności długoterminowe	3.	369 548,70	369 548,70	376 658,70
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		369 548,70	369 548,70	376 658,70
4. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00
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
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.	53 618,80	47 316,27	36 471,14
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.1.	53 618,80	47 316,27	36 471,14
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5.2.	0,00	0,00	0,00
II. AKTYWA OBROTOWE		65 082 938,30	71 294 629,14	36 264 197,18
1. Zapasy	6.	199 660,32	0,00	14 000,00
2. Należności krótkoterminowe	7.	3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94
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		3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94
3. Inwestycje krótkoterminowe		60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
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.	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00	0,00
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.	178 496,27	159 431,68	898 611,21
III. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		0,00	0,00	0,00
IV. AKCJE (UDZIAŁY)WŁASNE	11.	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		70 614 381,40	75 631 714,56	39 309 967,21

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
I. KAPITAŁ WŁASNY		67 590 585,69	73 276 435,96	34 624 049,15
1. Kapitał zakładowy	13.	553 225,30	553 225,30	492 446,80
2. Kapitał zapasowy	14.	87 512 448,75	87 520 448,75	52 823 596,19
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		-14 797 238,09	361 849,64	-14 897 938,22
6. Zysk (strata) netto		-5 677 850,27	-15 159 087,73	-3 794 055,62
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17.	0,00	0,00	0,00
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		3 023 795,71	2 355 278,60	4 685 918,06
1. Rezerwy na zobowiązania	18.	537 636,72	457 872,77	385 761,26
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1.	65 380,62	66 048,11	89 522,37
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18.2.	472 256,10	391 824,66	296 238,89
a) długoterminowa		8 787,95	8 787,95	22 078,76
b) krótkoterminowa		463 468,15	383 036,71	274 160,13
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
2. Zobowiązania długoterminowe	19.	64 492,80	87 574,18	169 662,45
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		64 492,80	87 574,18	169 662,45
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20.	2 421 666,19	1 809 831,65	4 127 662,23
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		2 421 666,19	1 809 831,65	4 127 662,23
3.4. Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	21.	0,00	0,00	2 832,12
4.1. Ujemna wartość firmy	21.1.	0,00	0,00	0,00
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21.2.	0,00	0,00	2 832,12
a) długoterminowe		0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	0,00	2 832,12
PASYWA OGÓŁEM		70 614 381,40	75 631 714,56	39 309 967,21

Wartość księgową		67 590 585,69	73 276 435,96	34 624 049,15
Liczba akcji (szt.)		5 532 253	5 532 253	4 924 468
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22.	12,22	13,25	7,03
Rozwodniona liczba akcji		5 532 253	5 532 253	4 924 468
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22.	12,22	13,25	7,03

4.3. Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Noty	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
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

4.4. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:		0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24.	0,00	0,00	0,00
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00	0,00
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00	0,00
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25.	0,00	0,00	0,00
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	26.	6 148 456,25	17 315 977,17	4 564 445,54
1. Amortyzacja		161 647,68	680 062,88	183 298,53
2. Zużycie materiałów i energii		1 068 270,94	2 043 234,61	472 100,04
3. Usługi obce		2 416 751,91	7 040 669,50	2 178 869,01
4. Podatki i opłaty, w tym:		47 728,64	167 861,07	37 200,01
- podatek akcyzowy		0,00	0,00	1,00
5. Wynagrodzenia		1 825 498,37	5 820 297,32	1 293 754,54
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,		378 500,44	1 121 027,73	270 913,95
w tym:				
- emerytalne		163 687,62	239 244,67	120 490,54
7. Pozostałe koszty rodzajowe		250 058,27	442 824,06	128 309,46
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00	0,00
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		-6 148 456,25	-17 315 977,17	-4 564 445,54
IV. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		381 973,99	2 181 411,79	830 205,74
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	0,00
2. Dotacje		378 434,97	2 167 953,20	829 114,40
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	0,00
4. Inne przychody operacyjne	27.	3 539,02	13 458,59	1 091,34
V. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		4 172,23	103 778,93	85 059,77
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	78 973,31	78 973,31
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	0,00
3. Inne koszty operacyjne	28.	4 172,23	24 805,62	6 086,46
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+IV-V)		-5 770 654,49	-15 238 344,31	-3 819 299,57

VII. PRZYCHODY FINANSOWE	29.	136 821,90	272 758,41	93 270,60
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	29.1.	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00	0,00
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek, w tym:		0,00	0,00	0,00
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	29.2.	136 821,90	272 758,41	73 972,59
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00
5. Inne	29.3.	0,00	0,00	19 298,01
VIII. KOSZTY FINANSOWE	30.	50 987,70	208 883,25	49 088,68
1. Odsetki, w tym:	30.1.	17 113,99	150 396,04	49 088,68
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00	0,00
4. Inne	30.2.	33 873,71	58 487,21	0,00
IX. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	31.	0,00	0,00	0,00
X. ZYSK (STRATA) BRUTTO (VI+VII-VIII+/-IX)		-5 684 820,29	-15 174 469,15	-3 775 117,65
XI. PODATEK DOCHODOWY	32.	-6 970,02	-15 381,42	18 937,97
a) część bieżąca	32.1.	0,00	0,00	0,00
b) część odroczone	32.2.	-6 970,02	-15 381,42	18 937,97
XII. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	33.	0,00	0,00	0,00
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO (X-IX-XII)		-5 677 850,27	-15 159 087,73	-3 794 055,62
Zysk (strata) netto Jednostki		-5 677 850,27	-15 159 087,73	-3 794 055,62
Średnioważona liczba akcji y (w szt.)		5 532 253	4 998 792	4 924 468
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	35.	-1,03	-3,03	-0,77
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 532 253	4 998 792	4 924 468
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)	35.	-1,03	-3,03	-0,77

4.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026– 31.03.2026	01.01.2025– 31.12.2025	01.01.2025– 31.03.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		73 276 435,96	38 418 104,77	38 418 104,77
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów		0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		73 276 435,96	38 418 104,77	38 418 104,77
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		553 225,30	492 446,80	492 446,80
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		0,00	60 778,50	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	60 778,50	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)		0,00	60 778,50	0,00
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		553 225,30	553 225,30	492 446,80
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		87 520 448,75	52 823 596,19	52 823 596,19
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-8 000,00	34 696 852,56	-52 823 596,19
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	49 597 790,78	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00	49 597 790,78	0,00
- 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)		8 000,00	14 900 938,22	52 823 596,19
- pokrycia straty		0,00	14 897 938,22	0,00
- koszty emisji akcji		8 000,00	3 000,00	52 823 596,19
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		87 512 448,75	87 520 448,75	0,00
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00	0,00	0,00
- 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
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		0,00	0,00	0,00
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			
(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 (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-14 797 238,09	-14 897 938,22	0,00
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	14 797 238,09	14 897 938,22	0,00
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	14 797 238,09	14 536 088,58	0,00
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)	0,00	14 897 938,22	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	14 897 938,22	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	14 797 238,09	-361 849,64	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 797 238,09	361 849,64	0,00
6. Wynik netto	-5 677 850,27	-15 159 087,73	-3 794 055,62

a) zysk netto	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	5 677 850,27	15 159 087,73	3 794 055,62
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	67 590 585,69	73 276 435,96	-3 301 608,82
IV. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	67 590 585,69	73 276 435,96	-3 301 608,82

4.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
A. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto		-5 677 850,27	-15 159 087,73	-3 794 055,62
II. Korekty razem		-484 215,86	3 209 370,54	3 237 002,30
1. Udział w zyskach stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00	0,00
2. Amortyzacja		161 647,68	680 062,88	183 298,53
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		17 113,99	150 396,04	49 088,68
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	78 973,31	78 973,31
6. Zmiana stanu rezerw		79 763,95	89 462,62	17 351,11
7. Zmiana stanu zapasów		-199 660,32	14 000,00	0,00
8. Zmiana stanu należności		-1 178 068,10	1 863 174,47	1 608 496,96
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		668 354,06	-653 375,28	1 397 469,13
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-33 367,12	627 826,86	-97 675,42
11. Inne korekty		0,00	358 849,64	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-6 162 066,13	-11 949 717,19	-557 053,32
B. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy		0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00	0,00

- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 387 202,83	1 970 196,05	203 234,97
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 387 202,83	1 970 196,05	203 234,97
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 387 202,83	-1 970 196,05	-203 234,97
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	0,00	49 658 569,28	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	49 658 569,28	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	59 214,89	969 737,83	300 087,15
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	42 100,90	819 341,79	250 998,47

8. Odsetki	17 113,99	150 396,04	49 088,68
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-59 214,89	48 688 831,45	-300 087,15
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-7 608 483,85	34 768 918,21	-1 060 375,44
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-7 608 483,85	34 768 918,21	-1 060 375,44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	68 401 758,68	33 632 840,47	33 632 840,47
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Wyjaśnienia do Sprawozdania Finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających, które znajdują się w dalszej części Kwartalnego Skróconego Sprawozdania Finansowego.

4.7. Noty objaśniające

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1. Wartości niematerialne i prawne

W okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowymi 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Środki trwałe	2 825 275,16	2 101 645,19	2 205 876,39
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	278 971,12	281 053,00	287 298,64
c)	urządzenia techniczne i maszyny	109 778,97	114 040,53	74 243,13
d)	środki transportu	265 614,79	285 122,02	343 643,71
e)	inne środki trwałe	2 170 910,28	1 421 429,64	1 500 690,91
2	środki trwałe w budowie	2 283 000,44	1 781 075,26	426 763,80
3	Zaliczki na środki trwałe	0,00	37 500,00	0,00
	Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5 108 275,60	3 920 220,45	2 632 640,19

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 przyszłym okresie sprawozdawczym. Analizując przesłanki utraty wartości składników aktywów Spółka uwzględni również etap prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz weryfikuje zdolność do ich pozytywnego zakończenia.

Nakłady na środki trwałe w budowie poniesione w roku 2024, 2025 oraz w I kwartale 2026 r. związane są przede wszystkim 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 wynosi 49,6 mln zł. Spółka planuje pokryć wydatki z już zgromadzonych środków pochodzących z emisji akcji serii M, N oraz O, jak też z dotacji celowej, w ramach której możliwe będzie pozyskanie 17,4 mln zł dofinansowania.

W okresie objętym Kwartalnym 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	Środki transportu - leasing finansowy	Pozostałe środki trwałe	Pozostałe środki trwałe - leasing finansowy	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
1	Wartość brutto na 01.01.2026	0,00	333 100,00	414 566,68	0,00	390 144,84	2 138 634,99	1 275 315,71	1 781 075,26	37 500,00	6 370 337,48
a)	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	840 656,20	0,00	509 046,63	0,00	1 349 702,83
b)	Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 621,45	0,00	-7 121,45	-37 500,00	0,00
c)	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wartość brutto na 31.03.2026	0,00	333 100,00	414 566,68	0,00	390 144,84	3 023 912,64	1 275 315,71	2 283 000,44	0,00	7 720 040,31
3	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2026	0,00	52 047,00	300 526,15	0,00	105 022,82	1 669 417,03	323 104,03	0,00	0,00	2 450 117,03
a)	Zwiększenia	0,00	2 081,88	4 261,56	0,00	19 507,23	68 223,39	67 573,62	0,00	0,00	161 647,68
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.03.2026	0,00	54 128,88	304 787,71	0,00	124 530,05	1 737 640,42	390 677,65	0,00	0,00	2 611 764,71
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2026	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	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.03.2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto środków trwałych na 01.01.2026	0,00	281 053,00	114 040,53	0,00	285 122,02	469 217,96	952 211,68	1 781 075,26	37 500,00	3 920 220,45
8	Wartość netto środków trwałych na 31.03.2026	0,00	278 971,12	109 778,97	0,00	265 614,79	1 286 272,22	884 638,06	2 283 000,44	0,00	5 108 275,60

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	Wartość brutto na 01.01.2025	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	112 041,97	0,00	59 454,92	76 066,82	212 496,81	1 744 587,26	75 872,07	2 280 519,85
b)	Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	28 418,90	65 600,00	38 372,07	-65 600,00	-66 790,97	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	Wartość brutto na 31.12.2025	0,00	333 100,00	414 566,68	0,00	390 144,84	2 138 634,99	1 275 315,71	1 781 075,26	37 500,00	6 370 337,48
3	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2025	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	8 327,52	68 855,23	0,00	81 500,20	279 812,48	241 567,45	0,00	0,00	680 062,88
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	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2025	0,00	52 047,00	300 526,15	0,00	105 022,82	1 669 417,03	323 104,03	0,00	0,00	2 450 117,03
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2025	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	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto środków trwałych na 01.01.2025	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	Wartość netto środków trwałych na 31.12.2025	0,00	281 053,00	114 040,53	0,00	285 122,02	469 217,96	952 211,68	1 781 075,26	37 500,00	3 920 220,45

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	Wartość brutto na 01.01.2025	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	24 436,97	0,00	59 454,92	56 007,55	31 600,00	324 675,80	0,00	496 175,24
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	Wartość brutto na 31.03.2025	0,00	333 100,00	326 961,68	0,00	390 144,84	2 052 975,72	1 056 046,83	426 763,80	0,00	4 585 992,87
3	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2025	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	2 081,88	21 047,63	0,00	22 978,51	81 633,67	55 556,84	0,00	0,00	183 298,53
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	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.03.2025	0,00	45 801,36	252 718,55	0,00	46 501,13	1 471 238,22	137 093,42	0,00	0,00	1 953 352,68
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2025	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	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.03.2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto środków trwałych na 01.01.2025	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	Wartość netto środków trwałych na 31.03.2025	0,00	287 298,64	74 243,13	0,00	343 643,71	581 737,50	918 953,41	426 763,80	0,00	2 632 640,19

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	własne	3 958 022,75	2 682 886,75	1 370 043,07
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 150 252,85	1 237 333,70	1 262 597,12
	- środki transportu	265 614,79	285 122,02	343 643,71
	- inne środki trwałe	884 638,06	952 211,68	918 953,41
	Środki trwałe bilansowe, razem	5 108 275,60	3 920 220,45	2 632 640,19

NOTA 2. 3. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

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

Spółka w okresie 01.01.2026 – 31.03.2026 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 z tytułu najmu wynosi ok. 28 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 13 tys. zł netto. Obydwie umowy zawarte są na czas nieokreślony z możliwym wypowiedzeniem umowy przez każdą ze stron z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Spółka w 2025 roku rozpoczęła najem powierzchni od spółki Ideal Idea City Park 8 sp. z o.o. na podstawie umowy z września 2024 roku. Wartości płatności miesięcznej z tytułu najmu wynosi 8,5 tys. zł przez pierwszych 9 miesięcy najmu. Po tym terminie wartość czynszu zgodnie z zawartą umową zaczęła wynosić ok. 76,7 tys. zł netto miesięcznie.

NOTA 3. Należności długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
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:	369 548,70	369 548,70	376 658,70
	- 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)	369 548,70	369 548,70	376 658,70
	kaucji	369 548,70	369 548,70	376 658,70
	Należności długoterminowe netto	369 548,70	369 548,70	376 658,70
d)	odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
	Należności długoterminowe brutto	369 548,70	369 548,70	376 658,70

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	stan na początek okresu	369 548,70	0,00	0,00
b)	zwiększenia (z tytułu)	0,00	369 548,70	369 548,70
	-kaucje Ideal Idea City Park 8	0,00	369 548,70	369 548,70
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
d)	stan na koniec okresu	369 548,70	369 548,70	369 548,70

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

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

NOTA 3. 3. Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	w walucie polskiej	369 548,70	369 548,70	369 548,70
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
	Należności długoterminowe, razem	369 548,70	369 548,70	369 548,70

NOTA 4. Inwestycje długoterminowe

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

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

NOTA 4. 12. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

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

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

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

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

W okresie objętym Kwartalnym 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	47 316,27	34 637,18	34 637,18
a)	odniesionych na wynik finansowy	47 316,27	34 637,18	34 637,18
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- pozostałe rezerwy	9 251,22	6 433,99	6 433,99
	- rezerwa urlopową	34 473,30	20 059,87	20 059,87
	- niewypłaconych wynagrodzeń	2 970,00	7 641,15	7 641,15
	- niewypłacony ZUS	621,75	502,17	502,17
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	8 757,60	17 350,24	9 977,28
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8 757,60	17 350,24	9 977,28
	- odsetek	0,00	0,00	0,00
	- rezerwy urlopowej	7 238,83	14 413,43	6 601,63
	- pozostałych rezerw	0,00	2 817,23	205,33
	- niewypłaconych wynagrodzeń	1 518,77	0,00	2 668,15
	- niewypłaconego ZUS	0,00	119,58	502,17
	- 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	2 455,07	4 671,15	8 143,32
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 455,07	4 671,15	8 143,32
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- niewypłaconych wynagrodzeń	0,00	4 671,15	7 641,15
	- niewypłaconego ZUS	79,52	0,00	502,17
	- pozostałych rezerw	2 375,55	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

4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	53 618,80	47 316,27	36 471,14
a)	odniesionych na wynik finansowy	53 618,80	47 316,27	36 471,13
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu rezerwy urlopowej	41 712,13	34 473,30	26 661,50
	- z tytułu pozostałych rezerw	6 875,67	9 251,22	6 639,31
	- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	4 488,77	2 970,00	2 668,15
	- z tytułu niewypłaconego ZUS	542,23	621,75	502,17
	- z tytułu straty lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
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

NOTA 5. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

NOTA 6. Zapasy

Lp.	Zapasy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
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	199 660,32	0,00	14 000,00
6.	Zapasy, razem	199 660,32	0,00	14 000,00

NOTA 7. Należności krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
c)	Należności od pozostałych jednostek	3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 136,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	1 136,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 798 577,45	2 608 006,52	2 496 775,48
	inne	111 793,43	125 432,26	282 345,46
	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe netto, razem	3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94
d)	odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	w walucie polskiej	3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe, razem		3 911 506,88	2 733 438,78	2 779 120,94

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	do 1 miesiąca	1 136,00	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
f)	należności przeterminowane	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)		1 136,00	0,00	0,00
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)		1 136,00	0,00	0,00

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
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
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)		0,00	0,00	0,00
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)		0,00	0,00	0,00

NOTA 8. Należności długoterminowe i krótkoterminowe przeterminowane

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

NOTA 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
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	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	w walucie polskiej	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	60 793 274,83	68 401 758,68	32 572 465,03

NOTA 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	178 496,27	159 431,68	898 611,21
- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0,00	0,00	0,00
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	178 496,27	159 431,68	898 611,21
pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	178 496,27	159 431,68	898 611,21

Kwota ujęta pierwotnie jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotycząca procesu rejestracji leku została skorygowana poprzez korektę danych za rok 2024. W przypadku wydania przez Europejską Agencję Leków negatywnej decyzji dotyczącej rejestracji leku, Spółka – posiadając status Małej Firmy – zostanie zwolniona z obowiązku poniesienia opłaty wynikającej z faktur.

NOTA 11. Akcje (udziały) własne

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

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

W okresie objętym Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 31 marca 2026 r. kapitał podstawowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wynosił 553 225,30 zł i dzielił się na 5 532 253 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Liczba akcji (w szt.)	5 532 253	5 532 253	4 924 468
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,10	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w zł)	553 225,30	553 225,30	492 446,80

Struktura kapitału podstawowego stan na 31.03.2026 r. i na dzień publikacji

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
N	457 785	45 778,50	06.11.2025	06.11.2025
O	150 000	15 000,00	18.12.2025	18.12.2025

Liczba akcji, razem	5 532 253 szt.
Kapitał zakładowy, razem	538 225,30 zł
Wartość nominalna jednej akcji	0,10 zł

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 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 Spółka zaoferowała Kvarco Group ASI Sp. z o.o. objęcie akcji nowej emisji, po cenie emisyjnej równej 37 zł za akcję, ustalonej w ramach emisji akcji serii L.

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. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.06.2024 r.

Zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 6636/2025 z dnia 09.10.2025 r. Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 492 446,80 zł do kwoty nie niższej niż 492 446,90 zł i nie wyższej niż 538 225,30 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Dnia 22.10.2025 r. Zarząd podjął uchwałę o dookreśleniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją 457 785 akcji na okaziciela serii N. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.11.2025 r.

W dniu 17.11.2025 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 7355/2025 Spółka podwyższyła kapitał poprzez emisję 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.12.2025 r.

Struktura kapitału podstawowego Spółki zarejestrowany na dzień 31.03.2026 i na dzień publikacji

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
TFI PZU SA	775 437	77 543,70 zł	14,02%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	479 500	47 950,00 zł	8,67%
Kvarco Group ASI Sp. z o.o.	470 953	47 095,30 zł	8,51%
Łukasz Bzdion	365 763	36 576,30 zł	6,61%
Pozostali < 5%	3 440 600	344 060,00 zł	62,19%
RAZEM	5 532 253	553 225,30 zł	100,00%

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 warrandy serii A 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 Kwartalnego 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 512 448,75	87 520 448,75	52 823 596,19
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		87 512 448,75	87 520 448,75	52 823 596,19

NOTA 15. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

NOTA 16. Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
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

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

W okresie objętym Kwartalnym 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	66 048,10	68 750,44	68 750,44
a)	odniesionej na wynik finansowy	66 048,10	68 750,44	68 672,96
	- różnica przejściowa z tytułu leasingu	44 264,55	42 187,86	42 187,86
	- różnica przejściowa z tytułu wartości środków trwałych	20 960,77	26 485,10	26 485,10
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- wyceny bilansowe	822,78	77,48	77,48
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
2.	Zwiększenia	1 291,47	2 899,47	23 422,00
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 291,47	2 899,47	23 422,00
	– odsetek	0,00	0,00	0,00
	– różnicy przejściowej z tytułu leasingu	1 291,47	2 076,69	23 422,00
	– różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego	0,00	0,00	0,00
	- wyceny bilansowe	0,00	822,78	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
3.	Zmniejszenia	1 958,94	5 601,81	2 650,07
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 958,94	5 601,81	2 650,07
	– różnicy przejściowej z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00
	– różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego	1 136,16	5 524,33	2 572,59
	– odsetek	0,00	0,00	0,00
	- wyceny bilansowe	822,78	77,48	77,48
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
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	65 380,63	66 048,10	89 522,37
a)	odniesionej na wynik finansowy	65 380,63	66 048,10	89 522,37
	- z tytułu różnicy przejściowej z tytułu leasingu	45 556,02	44 264,55	65 609,86
	- z tytułu różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego	19 824,61	20 960,77	23 912,51
	- odsetek	0,00	0,00	0,00
	- wyceny bilansowe	0,00	822,78	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	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
1.	Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	391 824,66	299 659,71	299 659,71
a)	Rezerwa urlopową	383 036,71	222 887,45	222 887,45
b)	Rezerwa emerytalna	8 787,95	22 078,76	22 078,76
c)	Rezerwa na wynagrodzenie	0,00	54 693,50	54 693,50
2.	Zwiększenia	463 468,15	1 317 077,67	274 160,13

a)	Rezerwa urlopowa	463 468,15	1 317 077,67	274 160,13
b)	Rezerwa emerytalna	0,00	0,00	0,00
c)	Rezerwa na wynagrodzenie	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia	383 036,71	1 224 912,72	277 580,95
a)	Rezerwa urlopowa	383 036,71	1 156 928,41	222 887,45
b)	Rezerwa emerytalna	0,00	13 290,81	0,00
c)	Rezerwa na wynagrodzenie	0,00	54 693,50	54 693,50
4.	Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:	472 256,10	391 824,66	296 238,89
a)	Rezerwa urlopowa	463 468,15	383 036,71	274 160,13
b)	Rezerwa emerytalna	8 787,95	8 787,95	22 078,76
c)	Rezerwa na wynagrodzenie	0,00	0,00	0,00

NOTA 18. 3. Zmiana stanu pozostałych rezerw (wg tytułów)

W okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych w Spółce nie występowały pozostałe rezerwy.

NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
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:	64 492,80	87 574,18	169 662,45
	– wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
	– wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
	– wobec innych jednostek	64 492,80	87 574,18	169 662,45
	– inne zobowiązania finansowe, w tym:	64 492,80	87 574,18	169 662,45
	– umowy leasingu finansowego	64 492,80	87 574,18	169 662,45
	Zobowiązania długoterminowe, razem	64 492,80	87 574,18	169 662,45

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
a)	powyżej 1 roku do 3 lat	64 386,90	87 468,28	169 556,55
b)	powyżej 3 do 5 lat	105,90	105,90	0,00
c)	powyżej 5 lat	0,00	0,00	105,90
	Zobowiązania długoterminowe, razem	64 492,80	87 574,18	169 662,45

NOTA 19. 2. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
a)	w walucie polskiej	64 492,80	87 574,18	169 662,45
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem		64 492,80	87 574,18	169 662,45

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

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

NOTA 20. Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
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:	2 421 666,19	1 809 831,65	4 127 662,23
	– 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	2 421 666,19	1 809 831,65	4 127 662,23
	– 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:	170 808,54	227 328,06	494 314,23
	– umowy leasingu finansowego	170 808,54	227 328,06	494 314,23
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 295 109,84	640 645,71	2 908 178,30
	– do 12 miesięcy	1 295 109,84	640 645,71	2 908 178,30
	– 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	561 160,81	557 356,88	423 753,01
	– z tytułu wynagrodzeń	392 119,19	383 104,41	300 317,32
	– inne (wg rodzaju):	2 467,81	1 396,59	1 099,37
	– zobowiązania z tytułu kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00

- pozostałe rozrachunki z pracownikami	2 467,81	1 396,59	1 099,37
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 421 666,19	1 809 831,65	4 127 662,23

NOTA 20. 1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
a)	w walucie polskiej	1 998 212,58	1 608 341,50	1 933 713,39
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	423 453,61	201 490,15	2 193 948,84
b.1.	jednostka / waluta: 1 / EUR	98 720,94	49 812,50	524 378,89
	PLN	423 453,61	201 490,15	2 193 948,84
b.2.	jednostka / waluta: 1 / USD	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00
b.3.	jednostka / waluta: 1 / GBP	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 421 666,19	1 809 831,65	4 127 662,23

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

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

NOTA 21. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)	biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	2 832,12
	- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
	dotacja do środka trwałego	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00	2 832,12
	dotacja do środka trwałego	0,00	0,00	2 832,12
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0,00	0,00	2 832,12

W okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem finansowym w Spółce nie występowały krótkoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanego wsparcia i dotacji. Natomiast w okresie porównawczym w Spółce występowały krótkoterminowe 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 uzależniony jest od terminu komercjalizacji projektu.

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 zrębu 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 roku 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 Kwartalnego Sprawozdania Finansowego wymieniona korekta dofinansowania została uwzględniona w przedstawionych wynikach finansowych Spółki.

IV. Dotacja od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości 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 kończy się w dniu 31.12.2026 r.

Na Dzień Raportu Spółka realizuje 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wartość księgowa Jednostki (w zł)	67 590 585,69	73 276 435,96	34 624 049,15
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	5 532 253	5 532 253	4 924 468
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	5 532 253	5 532 253	4 924 468
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,22	13,25	7,03
Wartość księgowa rozwodniony na jedną akcję (w zł)	12,22	13,25	7,03

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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23. Należności i zobowiązania warunkowe

NOTA 23. 1. Należności warunkowe (z tytułu)

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

NOTA 23. 2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

W okresie objętym Kwartalnym 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 Kwartalnego 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.02-001/24 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu.

W ocenie Zarządu Spółki do dnia sporządzenia Kwartalnego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 31 marca 2026 r. nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

NOTA 23. 3. Zabezpieczone zobowiązania warunkowe

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24. Przychody ze sprzedaży produktów

W okresie objętym Kwartalnym 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 Kwartalnym 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	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
a)	rozwiązanie rezerw (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe, w tym:	3 539,02	13 458,59	1 091,34
	inne pozostałe przychody operacyjne	3 539,02	13 458,59	1 091,34
	Inne przychody operacyjne, razem	3 539,02	13 458,59	1 091,34

NOTA 28. Inne koszty operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe, w tym:	4 172,23	24 805,62	6 086,46
	zaokrąglenia	1,46	4,74	0,00
	darowizny	3 000,00	14 000,00	5 000,00
	pozostałe	1 170,77	10 800,88	1 086,46
	Inne koszty operacyjne, razem	4 172,23	24 805,62	6 086,46

NOTA 29. Przychody finansowe

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

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

NOTA 29. 2. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
	– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
	– dla jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
	– dla jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada	0,00	0,00	0,00

zaangażowanie w kapitale, w tym:			
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek innych	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe odsetki	136 821,90	272 758,41	73 972,59
– od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada	0,00	0,00	0,00
zaangażowanie w kapitale, w tym:			
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
– od jednostek innych	0,00	0,00	0,00
od pozostałych jednostek, w tym:	136 821,90	272 758,41	73 972,59
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
– od innych jednostek	136 821,90	272 758,41	73 972,59
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	136 821,90	272 758,41	73 972,59

W okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym i w okresach porównawczych wystąpiły przychody z tytułu odsetek bankowych od posiadanych środków pieniężnych.

NOTA 29. 3. Inne przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
a)	dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	19 298,01
	– zrealizowane	0,00	0,00	1 204,55
	– niezrealizowane	0,00	0,00	18 093,46
b)	rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c)	pozostałe, w tym:	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody finansowe, razem	0,00	0,00	19 298,01

W okresie objętym Kwartalnym 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	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
a)	od kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
	– dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
	– dla jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
	– dla jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
	– dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada	0,00	0,00	0,00

zaangażowanie w kapitale, w tym:			
– dla pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00
– dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
– dla znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
– dla innych jednostek	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe odsetki	17 113,99	150 396,04	49 088,68
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
– dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada	0,00	0,00	0,00
zaangażowanie w kapitale, w tym:			
dla pozostałych jednostek, w tym:	17 113,99	150 396,04	49 088,68
– dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
– dla znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
– dla innych jednostek	17 113,99	150 396,04	49 088,68
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	17 113,99	150 396,04	49 088,68

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

NOTA 30. 2. Inne koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
a)	ujemne różnice kursowe	33 873,71	58 487,21	0,00
	– zrealizowane	23 623,32	66 768,37	0,00
	– niezrealizowane	10 250,39	-8 281,16	0,00
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c)	pozostałe, w tym:	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty finansowe, razem	33 873,71	58 487,21	0,00

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

W okresie objętym Kwartalnym 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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
1.	Zysk (strata) brutto	-5 684 820,29	-15 174 469,15	-3 775 117,65
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	145 601,34	163 295,68	71 207,87
	- przychody zwolnione z opodatkowania	0,00	0,00	0,00
	- przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	378 434,97	2 168 108,91	852 598,62
	- przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
	- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	434 218,03	2 144 426,42	837 224,37

- koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	555 087,05	567 985,66	413 448,02
- koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	465 268,77	381 007,49	326 865,90
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-5 539 218,95	-15 011 173,47	-3 703 909,78
4. Podatek dochodowy według stawki %	0,00	0,00	0,00
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00	0,00
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00
– wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00	0,00
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
1.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-6 970,02	-15 381,42	18 937,97
2.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	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	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	0,00
5.	Inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00
	Podatek dochodowy odroczony, razem, w tym:	-6 970,02	-15 381,42	18 937,97
	– ujęty na kapitale własnym	0,00	0,00	0,00
	– ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00

Do jednostki ma zastosowanie art. 37 ust. 12 ustawy o rachunkowości, na mocy którego jednostka nie tworzy rezerw i nie ustala aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
-----	------------------	----------------------------	---------------------------	---------------------------

1.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
2.	Podatek dochodowy powstały w wyniku operacji o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	0,00	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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym z kapitałów zapasowych.

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

ZYSK / STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2025
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zysk (strata) netto Jednostki w zł	-5 677 850,27	-15 159 087,73	-3 794 055,62
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	5 532 253	4 998 792	4 924 468
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 532 253	4 998 792	4 924 468
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-1,03	-3,03	-0,77
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)	-1,03	-3,03	-0,77

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 uprawnioną.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W okresie objętym Kwartalnym 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	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Zmiana stanu rezerw	79 763,95	89 462,62	17 351,11
Bilansowa zmiana stanu rezerw	79 763,95	89 462,62	17 351,11
Zmiana stanu zapasów	-199 660,32	14 000,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-199 660,32	14 000,00	0,00
Zmiana stanu należności	-1 178 068,10	1 863 174,47	1 608 496,96
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-1 178 068,10	1 863 174,47	1 608 496,96
Zmiana stanu zobowiązań	668 354,06	-653 375,28	1 397 469,13
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	611 834,54	-1 100 416,27	1 217 414,31
Korekta – zmiana stanu zobowiązań leasingowych	56 519,52	447 040,99	180 054,82
Korekta – zmiana stanu zobowiązań kosztów podwyższenia kapitału	0,00	0,00	0,00
Korekta – zmiana stanu zobowiązań kredyt w koncie	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25 367,12	627 826,86	-97 675,42
Część krótkoterminowa	-19 064,59	640 505,95	-95 841,46
Część długoterminowa	-6 302,53	-12 679,09	-1 833,96

4.8. 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 aktyw 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 Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Stan na 31 marca 2026 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
- lokaty bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	68 401 758,68	0,00	7 608 483,85	60 793 274,83
- środki pieniężne	68 401 758,68	0,00	7 608 483,85	60 793 274,83
Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu, w tym:	314 902,24	0,00	79 600,90	235 301,34
- zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe	87 574,18	0,00	23 081,38	64 492,80
- zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe	227 328,06	0,00	56 519,52	170 808,54

Stan na 31 grudnia 2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
- lokaty bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33 632 840,47	34 768 918,21	0,00	68 401 758,68
- środki pieniężne	33 632 840,47	34 768 918,21	0,00	68 401 758,68
Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu, w tym:	823 920,23	338 742,70	847 760,69	314 902,24
- zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe	149 551,18	39 796,31	101 773,31	87 574,18
- zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe	674 369,05	298 946,39	745 987,38	227 328,06

Stan na 31 marca 2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
- lokaty bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33 632 840,47	0,00	1 060 375,44	32 572 465,03
- środki pieniężne	33 632 840,47	0,00	1 060 375,44	32 572 465,03
Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu, w tym:	823 920,23	87 368,36	247 311,91	663 976,68
- zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe	149 551,18	53 319,31	33 208,04	169 662,45
- zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe	674 369,05	34 049,05	214 103,87	494 314,23

Przychody finansowe - odsetki za okres 01.01.2026 - 31.03.2026

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
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
Wobec pozostałych jednostek	136 821,90	0,00	0,00	0,00	136 821,90
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	136 821,90	0,00	0,00	0,00	136 821,90

Przychody finansowe - odsetki za okres 01.01.2025 - 31.12.2025

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
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
Wobec pozostałych jednostek	272 758,41	0,00	0,00	0,00	272 758,41
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	272 758,41	0,00	0,00	0,00	272 758,41

Przychody finansowe - odsetki za okres 01.01.2025 - 31.03.2025

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
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
Wobec pozostałych jednostek	73 972,59	0,00	0,00	0,00	73 972,59
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73 972,59	0,00	0,00	0,00	420 610,15

Koszty Finansowe - odsetki za okres 01.01.2026 - 31.03.2026

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
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
Wobec pozostałych jednostek	17 113,99	0,00	0,00	0,00	17 113,99
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	17 113,99	0,00	0,00	0,00	17 113,99

Koszty Finansowe - odsetki za okres 01.01.2025 - 31.12.2025

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
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
Wobec pozostałych jednostek	150 396,04	0,00	0,00	0,00	150 396,04
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	150 396,04	0,00	0,00	0,00	150 396,04

Koszty Finansowe - odsetki za okres 01.01.2025 - 31.03.2025

Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
		do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
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
Wobec pozostałych jednostek	49 088,68	0,00	0,00	0,00	49 088,68
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	49 088,68	0,00	0,00	0,00	49 088,68

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 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.

2. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

W okresie objętym Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 sprawozdawczym, 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe:	1 349 702,83	2 252 100,95	524 594,14
- zakup	1 349 702,83	1 941 777,15	405 120,32
- leasing finansowy	0,00	310 323,80	119 473,82
	1 349 702,83	2 252 100,95	524 594,14

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, N i O oraz z dotacji celowej, w ramach której możliwe będzie pozyskanie 17,4 mln zł dofinansowania (pod warunkiem dopuszczenia do obrotu przez EMA kandydata na lek BCX-CM-J). Spółka rozważa również emisję akcji na potrzeby prowadzonej działalności inwestycyjnej w przyszłości.

Spółka w okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym nie poniosła i nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

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 Kwartalnym 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	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
długoterminowe	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu, w tym	235 301,34	314 902,24	663 976,68
długoterminowe	64 492,80	87 574,18	169 662,45

krótkoterminowe	170 808,54	227 328,06	494 314,23
Należności z tytułu kaucji, w tym	542 110,35	542 110,35	3 155 779,64
długoterminowe	369 548,70	369 548,70	376 658,70
krótkoterminowe	172 561,65	172 561,65	2 779 120,94

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

W okresie objętym Kwartalnym 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 31 marca 2026 r.

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
Koszty prac badawczych i rozwojowych poniesionych w okresie	630 724,93	3 498 448,42	6 361 574,01	2 856 644,06
Koszty prac badawczych i rozwojowych poniesionych w okresie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	1 282 882,27	1 928 137,10	2 034 600,88	2 627 809,87
Razem				20 590 096,61

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 Kwartalnym 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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

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

18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez emitenta umów nieuwzględnionych 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 zostały rozpoznane w drugim półroczu 2025 r.

19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach.

W okresie objętym Kwartalnym 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Pracownicy umysłowi	29	28	27

Pracownicy fizyczni	17	15	8
Razem	46	43	35

21. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2026-31.03.2026
1.	Wynagrodzenia brutto - Zarząd	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Łukasz Bzdion	132 300,00	131 100,00
-	Paweł Wielgus	132 300,00	131 100,00
	Razem	264 600,00	262 200,00

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2026-31.03.2026
1.	Wynagrodzenia brutto - Rada Nadzorcza	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Wojciech Aksman	12 000,00	12 000,00
-	Piotr Lembas	12 000,00	12 000,00
-	Ewelina Pawlus- Czerniejewska	15 000,00	15 000,00
-	Ewa Więctawik	13 500,00	13 500,00
-	Marcin Sieczek	12 000,00	12 000,00
-	Michał Jank	12 000,00	12 000,00
-	Beata Porowska	12 000,00	12 000,00
	Razem	88 500,00	88 500,00

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2026-31.03.2026
1.	Wynagrodzenia brutto - Komitet audytu	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Piotr Lembas	4 500,00	4 500,00
-	Ewelina Pawlus- Czerniejewska	3 000,00	3 000,00
-	Michał Jank	3 000,00	3 000,00
	Razem	10 500,00	10 500,00

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
1.	Wynagrodzenia brutto - Zarząd	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Łukasz Bzdion	524 400,00	551 746,75
-	Paweł Wielgus	524 400,00	551 746,75
	Razem	1 048 800,00	1 103 493,50

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
1.	Wynagrodzenia brutto - Rada Nadzorcza	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Wojciech Aksman	40 858,80	39 668,60
-	Piotr Lembas	40 858,80	39 668,60
-	Ewelina Pawlus- Czerniejewska	51 138,42	49 661,49
-	Maciej Wieloch	15 432,22	18 242,02
-	Ewa Więctawik	43 858,80	42 168,60
-	Marcin Sieczek	40 858,80	39 650,75
-	Michał Jank	31 858,80	39 668,60

-	Beata Porowska	25 383,22	21 383,22
	Razem	290 247,86	290 111,88

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
1.	Wynagrodzenia brutto - Komitet audytu	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Piotr Lembas	21 838,98	22 478,81
-	Ewelina Pawlus- Czerniejewska	14 559,36	14 985,92
-	Michał Jank	23 559,36	14 985,92
	Razem	59 957,70	52 450,65

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2025-31.03.2025
1.	Wynagrodzenia brutto - Zarząd	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Łukasz Bzdion	132 300,00	159 646,75
-	Paweł Wielgus	132 300,00	159 646,75
	Razem	264 600,00	319 293,50

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2025-31.03.2025
1.	Wynagrodzenia brutto - Rada Nadzorcza	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Wojciech Aksman	8 429,40	8 429,40
-	Piotr Lembas	8 429,40	8 429,40
-	Ewelina Pawlus- Czerniejewska	10 569,21	10 569,21
-	Maciej Wieloch	8 429,40	8 429,40
-	Ewa Więclawik	8 429,40	8 429,40
-	Marcin Sieczek	8 555,85	8 555,85
-	Michał Jank	8 429,40	8 429,40
	Razem	61 272,06	61 272,06

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2025-31.03.2025
1.	Wynagrodzenia brutto - Komitet audytu	należne za okres	wypłacone w okresie
-	Piotr Lembas	6 419,49	6 419,49
-	Ewelina Pawlus- Czerniejewska	4 279,68	4 279,68
-	Michał Jank	4 279,68	4 279,68
	Razem	14 978,85	14 978,85

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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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, jak też stosownych przeglądów sprawozdań finansowych półrocznych oraz ocen sprawozdań o wynagrodzeniach.

Lp.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej netto w zł.	01.01.2026 -31.12.2026	01.01.2025 -31.12.2025
1.	Badanie ustawowe roczne	38 000,00	38 000,00
2.	Przegląd Półrocznego sprawozdania finansowego	24 000,00	24 000,00
3.	Sprawozdanie o wynagrodzeniach	8 000,00	8 000,00
		70 000,00	70 000,00

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

W okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w przedstawionych informacjach finansowych.

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 nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na Sprawozdanie Finansowe, czy też na przedstawione na Dzień Bilansowy sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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.

Kwartałne Sprawozdanie Finansowe nie zawierają zmian wywołanych korektą błędów.

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 Kwartalnym 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 allogenicznych (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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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.

W okresie objętym Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym i w okresie porównawczym w Spółce nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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 Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

38. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie objętym Kwartalnym 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.

Kwartalne 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 pierwszym kwartale 2026 roku 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 2026 roku.

Możliwość dalszego prowadzenia działalności przez Spółkę nie jest zagrożona z uwagi na pozyskane finansowanie z emisji akcji serii M w pierwszej połowie 2024 r., emisję akcji serii N oraz emisję akcji serii O przeprowadzone w IV kwartale 2025 roku, a także 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 Kwartalnym 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 spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

W okresie objętym Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym Sprawozdaniu Finansowym wszelkie istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w szczególności w punktach 26, 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 Kwartalnym 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 Kwartalnym Sprawozdaniem Finansowym Spółka stosowała poniższe kursy przyjęte do wyceny:

Waluta	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	3,8643
USD	3,7408	3,6016	3,8769
GBP	4,8830	5,1488	5,0020

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

.....
podpis
Łukasz Bzdziun

Prezes Zarządu

.....
podpis
Paweł Wielgus

Członek Zarządu

Główna Księgowa

.....
Agnieszka Brucha
podpis

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta

Bioceltix

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta

w okresie 01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.

5.1. Informacje o spółce Bioceltix S.A.

5.1.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma)	Bioceltix Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Bierutowska 57 - 59, bud. III, 51-317 Wrocław
Kraj	Polska
KRS	0000744521
NIP	8992794360
REGON	364963245
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Miejsce rejestracji	Polska
Kapitał zakładowy na Dzień Bilansowy	553.225,30 zł
Numer telefonu	+48 71 880 87 71
Adres internetowy	https://bioceltix.com/
e-mail	ir@bioceltix.com

W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady Ustawy o rachunkowości.

Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

5.1.2. Obecność na rynku giełdowym

Ticker GPW	BCX
ISIN	PLBCLTX00019
Liczba akcji na Dzień Raportu	5 532 253
Free float	62,19%
Indeksy	WIGmed, WIG140, WIGtechTR, sWIG80TR, 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).

5.1.3. Władze Emitenta

Zarząd:

Na Dzień Bilansowy:	Na Datę Raportu:
Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu	Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu
Paweł Wielgus - Członek Zarządu	Paweł Wielgus - Członek Zarządu

W Okresie Sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Na Dzień Bilansowy:	Na Datę Raportu:
Ewelina Pawlus-Czerniejewska - Przewodnicząca RN	Ewelina Pawlus-Czerniejewska - Przewodnicząca RN
Ewa Więclawik - Wiceprzewodnicząca RN	Ewa Więclawik - Wiceprzewodnicząca RN
Wojciech Aksman - Członek RN	Wojciech Aksman - Członek RN
Beata Bożena Porowska - Członek RN	Beata Bożena Porowska - Członek RN
Piotr Lembas - niezależny Członek RN	Piotr Lembas - niezależny Członek RN
Marcin Sieczek - Członek RN	Marcin Sieczek - Członek RN
Michał Jank - niezależny Członek RN	Michał Jank - niezależny Członek RN

W Okresie Sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Komitet Audytu:

Na Dzień Bilansowy i na Datę Raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Lembas	Przewodniczący Komitetu Audytu
Ewelina Pawlus-Czerniejewska	Członek Komitetu Audytu
Michał Jank	Członek Komitetu Audytu

W Okresie Sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu Emitenta.

5.1.4. Zatrudnienie i informacje o zespole pracowniczym Emitenta

Dane według stanu	Liczba osób zatrudnionych
na dzień 31.03.2026 roku	46 pracowników na podstawie umów o pracę
	12 współpracowników na podstawie umów-cywilnoprawnych
na Dzień Raportu	48 pracowników na podstawie umów o pracę
	12 współpracowników na podstawie umów-cywilnoprawnych

5.1.5. 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 Bzdzion, Kvarco 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 Bdziona 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” dofinansowanego 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). 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 alternatywnym systemie 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 pierwszej połowie 2024 roku Spółka przyjęła plan budowy wielkoskalowej wytwórni komórek macierzystych i sposobu jej finansowania, o czym poinformowała raportem bieżącym nr 4/2024 w dniu 7 maja 2024 r. Następnie, w celu pokrycia nakładów inwestycyjnych na nowy zakład oraz finansowania bieżącej działalności do czasu osiągnięcia przepływowo-pięniężnych pokrywających koszty i nakłady na bieżącą działalność Spółki, Emitent przeprowadził emisję akcji serii M, w ramach której pozyskane zostało około 46 mln zł. Ponadto w listopadzie 2025 roku Zarząd pozyskał do Spółki dodatkowe ok. 39,8 mln zł brutto w ramach przeprowadzonej emisji akcji serii N oraz w grudniu 2025 roku pozyskał dodatkowe 13,1 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii O.

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 jak też udzielił odpowiedzi w maju 2026 roku. 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. BCX-CM-AD jest zaplanowany do rejestracji w trybie rozszerzenia dopuszczenia do obrotu na bazie

zgody BCX-CM-J. 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. Na Dzień Publikacji Spółka opracowuje odpowiedzi do EMA w przypadku pytań do kandydata na produkt leczniczy BCX-EM.

Poniższa tabela przedstawia zarys historii Spółki:

2016	lipiec	Zawiązanie spółki Pracelo sp. z o.o. przez p. Łukasza Bzdżiona, Kvarco Group ASI sp. z o.o. (d. Startit Fund sp. z o.o.) oraz Infini sp. z o.o.
2017	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
2018	luty	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.
2019	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	
2025	styczeń	Informacja o pozytywnych wynikach dodatkowych analiz wykonanych na podstawie danych zebranych w czasie przeprowadzania badania klinicznego dla produktu leczniczego BCX-EM
	kwiecień	Złożenie dossier rejestracyjnego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM
	maj	Wstępne pozytywne wyniki badań klinicznych dla produktu BCX-CM-AD
		Zakończenie 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
		Wpłynięcie do Emitenta ostatecznej listy pytań od EMA dotyczących wniosku o wydanie rekomendacji dla produktu leczniczego BCX-EM
	październik	Zakończenie oferty publicznej akcji serii N Spółki o wartości 39,8 mln zł otrzymanie 13,0 mln zł w ramach planowanej emisji akcji serii O

	grudzień	Potwierdzenie zgodności z GMP, a następnie uzyskanie przedłużenia certyfikatu GMP na kolejny okres działalności
		Zakończenie oferty publicznej akcji serii O Spółki o wartości 13,1 mln zł
		Otrzymanie raportu z inspekcji Głównego Inspektora Farmaceutycznego potwierdzającego zgodność z Dobrą Praktyką Wytwarzania
2026	styczeń	Otrzymanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych”
	marzec	Złożenie wniosku o pozwolenie na budowę dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych”
	marzec	Otrzymanie pozytywnych wyników z długoterminowej obserwacji pacjentów w badaniu klinicznym produktu BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów
	kwiecień	Zawarcie umowy doradczej w zakresie wsparcia regulacyjnego na rynku amerykańskim
	kwiecień	Pozytywna ocena projektu pt.: „Innowacyjny bezkomórkowy lek biologiczny dla zastosowań w weterynarii (InnoBioVet)” w ramach programu FENG, z wysokością dofinansowania około 15,1 mln zł
	maj	Udzielenie ostatecznych odpowiedzi na listę pytań od EMA w ramach procedury rejestracyjnej BCX-CM-J

5.2. Akcjonariat

5.2.1. 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
Fundusze zarządzane przez PZU TFI S.A.	775 437	775 437	14,02%	14,02%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	479 500	479 500	8,67%	8,67%
Kvarko Group ASI Sp. z o.o.	470 953	470 953	8,51%	8,51%
Łukasz Bzdion	365 763	365 763	6,61%	6,61%
Pozostali < 5%	3 440 600	3 440 600	62,19%	62,19%
SUMA	5.532.253	5.532.253	100,00%	100,00%

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za 2025 rok, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Osoba	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji
Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu	365 763	36 576,30 zł
Paweł Wielgus - Członek Zarządu	0	0,00 zł
Ewelina Pawlus-Czerniejewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0,00 zł
Ewa Więclawik - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0,00 zł
Beata Bożena Porowska - Członek Rady Nadzorczej	0	0,00 zł
Wojciech Aksman - Członek Rady Nadzorczej	0	0,00 zł
Piotr Lembas - Członek Rady Nadzorczej	0	0,00 zł
Marcin Sieczek - Członek Rady Nadzorczej	0	0,00 zł
Michał Jank - Członek Rady Nadzorczej	0	0,00 zł

Według wiedzy Zarządu Emitenta na Dzień Bilansowy i Dzień Raportu osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych z Emitentem.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za 2025 rok, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

5.2.2. Specjalne uprawnienia kontrole

Nie dotyczy. Emitent nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

5.2.3. Ograniczenia w prawie głosu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu z akcji.

5.3. Opis działalności Emitenta

5.3.1. Ogólna charakterystyka działalności Emitenta

Bioceltix S.A. prowadzi działalność w sektorze biotechnologii, ukierunkowaną na opracowanie i wdrożenie weterynaryjnych produktów leczniczych zawierających mezenchymalne komórki macierzyste jako aktywny składnik farmaceutyczny. Prace badawcze i rozwojowe nad innowacyjnymi kandydatami na produkty lecznicze dotyczą powszechnie spotykanych jednostek chorobowych u zwierząt towarzyszących – aktualnie psów i koni. Celem prowadzonych prac jest wprowadzenie produktów leczniczych do obrotu na obszarze Unii Europejskiej, a w przyszłości również w Stanach Zjednoczonych, co wymagać będzie potwierdzenia bezpieczeństwa stosowania i skuteczności w niezależnych badaniach klinicznych prowadzonych pod nadzorem właściwych regulatorów rynku farmaceutycznego.

Z punktu widzenia prawa farmaceutycznego dopuszczenie do obrotu na obszarze Unii Europejskiej produktów leczniczych, których substancją czynną są komórki macierzyste, odbywa się w procedurze scentralizowanej za pośrednictwem Europejskiej Agencji Leków (EMA). 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 relacji 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 stosowania 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 odpowiedniego pozwolenia, jak również stanowić zagrożenie dla zdrowia zwierząt. W tym sensie jedyną możliwą ścieżką zastosowania komórek macierzystych w leczeniu zwierząt jest dopuszczenie do obrotu ustandaryzowanego produktu leczniczego. Według najlepszej wiedzy Zarządu, Spółka jest jednym z jedynie kilku podmiotów na świecie, które opracowują leki dla zwierząt towarzyszących zawierające komórki macierzyste, a obecnie w krajach UE dopuszczone do obrotu są tylko trzy takie produkty, w tym dwa dla koni i jeden dla psów, przy czym ten ostatni również zawiera końskie komórki macierzyste.

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. Zwierzęta domowe coraz częściej traktowane są jak członkowie rodziny i zaczynają pełnić bardzo ważną rolę społeczną.

Własna technologia Spółki (ALLO-BCLX) stanowi platformę dającą punkt wyjścia dla całego portfolio potencjalnych produktów leczniczych stosowanych do leczenia co najmniej kilku chorób przy wykorzystaniu kilku dróg podania (dożylna, dostawowa). Jej istotą jest możliwość podania wielu pacjentom produktu leczniczego zawierającego komórki macierzyste pochodzące od jednego, zdrowego dawcy, bez ryzyka odrzutu (metoda allogeniczna). W przeciwieństwie do terapii autologicznych, które są procedurami weterynaryjnymi polegającymi na podaniu pacjentowi jego własnych komórek macierzystych, oznacza to możliwość wytwarzania produktu leczniczego na dużą skalę.

Najbardziej zaawansowanym w rozwoju produktem w portfolio Spółki jest BCX-CM-J przeznaczony do leczenia zapalenia stawów u psów. Po uzyskaniu w 2023 roku pozytywnych wyników terenowego badania klinicznego zarówno w odniesieniu do bezpieczeństwa stosowania, 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 18 października 2024 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu listy pytań od EMA dotyczących złożonego wniosku. Z kolei w dniu 18 kwietnia 2025 roku Spółka poinformowała, że w związku z koniecznością wykonania szeregu dodatkowych zadań i prac przygotowawczych, termin na udzielenie odpowiedzi do Europejskiej Agencji Leków ulega przesunięciu na 2. połowę 2025 roku; następnie ze względu na identyfikację potrzeby oznaczenia w produkcie BCX-CM-J dodatkowego parametru biochemicznego, w grudniu 2025 roku Spółka poinformowała o przesunięciu terminu złożenia odpowiedzi na 15 maja 2026 roku. Odpowiedzi zostały przesłane do EMA w dniu 14 maja 2026 roku.

Spółka rozwija również drugi produkt leczniczy zawierający psie komórki macierzyste – BCX-CM-AD, przeznaczony do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. W 2025 r. Spółka zakończyła kluczowy etap rozwoju klinicznego tego produktu. W dniu 6 maja 2025 r. Spółka poinformowała o wstępnych wynikach badania klinicznego, w którym osiągnięto istotność statystyczną dla pierwszorzędnego punktu końcowego, tj. redukcji zmian skórnych ocenianych przez lekarza weterynarii w skali CADESI-4 w dniu 28 +/- 3 od podania produktu lub placebo. Następnie,

w dniu 12 sierpnia 2025 r., Spółka opublikowała końcowe wyniki badania, potwierdzające bezpieczeństwo i skuteczność pojedynczego dożylnego podania BCX-CM-AD w leczeniu klinicznych objawów atopowego zapalenia skóry u psów w warunkach terenowych. Badanie przeprowadzono jako randomizowane, zaślepienie, wielośrodkowe badanie z grupą kontrolną otrzymującą placebo, zgodnie z wytycznymi Dobrej Praktyki Klinicznej. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd podjął decyzję o kontynuowaniu prac niezbędnych do złożenia do Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu BCX-CM-AD, przy czym produkt ten ma być rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne. Spółka wskazała, że przy takim podejściu nie powinna być wymagana ponowna walidacja wytwarzania ani dodatkowe zaangażowanie Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego, a dialog z EMA powinien koncentrować się przede wszystkim na mechanizmie działania oraz bezpieczeństwie i skuteczności produktu. Po Dniu Bilansowym, w dniu 24 marca 2026 r., Spółka poinformowała również o wynikach dodatkowej, długoterminowej obserwacji pacjentów do dnia 168 +/- 3, które miały charakter pomocniczy i opisowy. Dane te wskazały na utrzymywanie się redukcji średniej wartości wskaźnika CADESI-4 oraz PVAS w grupie leczonej produktem badanym, przy jakościowo tożsamym profilu bezpieczeństwa względem podstawowego okresu oceny. Spółka wskazała, że dane te wzmacniają profil BCX-CM-AD jako terapii o potencjalnie długotrwałym efekcie klinicznym po jednokrotnym podaniu.

Trzecim produktem rozwijanym przez Spółkę jest BCX-EM, przeznaczony do leczenia zapalenia stawów u koni. Po uzyskaniu w grudniu 2024 r. pozytywnych wyników badania klinicznego, w styczniu 2025 r. Spółka poinformowała o wynikach dodatkowych analiz obejmujących ocenę skuteczności produktu w dniu 84 +/- 5 od podania. Analizy te wykazały m.in. statystycznie istotne wyniki w zakresie zmniejszenia kulawizny mierzonej według skali AAEP, reakcji na test zgięciowy, zmniejszenia obrzęku stawu oraz bólu stawowego w odpowiedzi na nacisk, wspierając ocenę długoterminowej skuteczności produktu. W dniu 22 kwietnia 2025 r. Spółka złożyła do Europejskiej Agencji Leków wnioski o wydanie w procedurze scentralizowanej pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu BCX-EM, a w dniu 27 maja 2025 r. poinformowała o pozytywnym zakończeniu oceny formalnej wniosku i rozpoczęciu z dniem 15 maja 2025 r. oceny merytorycznej. We wrześniu 2025 r. Spółka otrzymała końcową listę pytań od EMA; zgodnie z komunikatem Spółki lista ta była tożsama z wcześniej otrzymaną listą wstępną, a Zarząd nie identyfikował ponadprzeciętnych ryzyk wykraczających poza standardowe ryzyka związane z uzyskaniem pozwolenia na dopuszczenie do obrotu. Na Dzień Publikacji Spółka opracowuje odpowiedzi do EMA w przypadku pytań do kandydata na produkt leczniczy BCX-EM.

Spółka prowadzi również prace badawczo-rozwojowe nad produktem bezkomórkowym zawierającym jako aktywny składnik farmaceutyczny tzw. sekretom, czyli mieszaninę białek i innych cząsteczek biologicznych wydzielanych przez mezenchymalne komórki macierzyste do przestrzeni pozakomórkowej. Dla przyspieszenia prac nad tym produktem Spółka ubiega się o dodatkowe finansowanie publiczne. Po Dniu Bilansowym, w dniu 29 kwietnia 2026 roku, Spółka powzięła informację o pozytywnej ocenie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projektu pt. „Innowacyjny bezkomórkowy lek biologiczny dla zastosowań w weterynarii (InnoBioVet)”, zgłoszonego w naborze nr FENG.01.01-IP.01-002/25 – Ścieżka SMART, Projekty realizowane w konsorcjach, w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027. Celem projektu jest opracowanie biotechnologicznego weterynaryjnego produktu leczniczego zawierającego jako aktywny składnik farmaceutyczny mieszaninę biomolekuł wydzielanych przez mezenchymalne komórki macierzyste, dedykowanego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Całkowita wartość projektu wynosi 19,5 mln zł, wartość wydatków kwalifikowalnych wynosi 17,6 mln zł, natomiast rekomendowana kwota dofinansowania wynosi 15,1 mln zł. Projekt będzie realizowany w konsorcjum z Uniwersytetem Jagiellońskim w Krakowie. Wybór projektu do dofinansowania nie jest równoznaczny z zawarciem umowy o dofinansowanie. Ze względu na wczesny etap prac, na Dzień Raportu kandydat na produkt leczniczy na bazie sekretomu nie jest włączony do oficjalnego portfolio rozwijanych produktów leczniczych.

Przyjęta przez Spółkę strategia komercjalizacji zakłada samodzielną produkcję opracowanych produktów leczniczych, natomiast ich dystrybucja i wszelkie działania marketingowe z nią związane prowadzone będą przez partnera branżowego wybranego z grona największych światowych koncernów zajmujących się sprzedażą leków

weterynaryjnych. W takim modelu, według najlepszej wiedzy Emitenta, możliwe jest uzyskanie przychodu na poziomie 40-60% względem końcowej ceny detalicznej danego produktu Leczniczego. Odstępstwem od tej zasady jest produkt BCX-EM, dla którego Spółka samodzielnie opracowuje strategię wejścia na rynek, aby maksymalnie wykorzystać potencjał komercyjny tego produktu. Rynek leczenia koni jest rynkiem stosunkowo mocno scentralizowanym (zdecydowanie bardziej niż w przypadku rynku leczenia psów), co pozwala na dotarcie do większości pacjentów za pomocą względnie niewielkich nakładów finansowych, czasowych i organizacyjnych. Stąd też samodzielna dystrybucja produktu BCX-EM wydaje się być ekonomicznie bardziej uzasadniona.

Aby Spółka mogła samodzielnie wytwarzać opracowane produkty lecznicze, niezbędne jest zwiększenie mocy produkcyjnych. W tym celu Spółka ogłosiła plany związane z przeskalowaniem produkcji i budową nowej wytwórni farmaceutycznej. Dla 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 16 lipca 2025 roku Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie celowe w ramach 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. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych netto w projekcie wynosi ok. 49,6 mln zł, w tym wartość wnioskowanego dofinansowania wynosi 17,4 mln zł. Również w 2025 roku Spółka pozyskała dodatkowe finansowanie w ramach emisji akcji serii N w kwocie ok. 39,8 mln zł brutto oraz przeprowadziła działania dotyczące emisji akcji serii O, obejmującej 150.000 akcji za kwotę ok. 13,1 mln zł, wzmacniając strukturę finansowania inwestycji w nową wytwórnię farmaceutyczną oraz bieżącej działalności operacyjnej. Na Dzień Raportu Emitent, opracował koncept i projekt budowlany, wybrał inwestora zastępczego, zawarł umowę o wynajem przestrzeni magazynowo-produkcyjnej, która będzie następnie zabudowywana pomieszczeniami typu clean room, otrzymał decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych” jak też złożył stosowny wniosek o pozwolenie na budowę. Rozpoczęcie budowy oczekiwane jest do końca II kwartału 2026 roku. Uruchomienie nowej wytwórni planowane jest w 2027 roku.

Spółka posiada również doświadczenie w badaniach nad kocimi komórkami macierzystymi, przy czym projekty dotyczące leczenia kotów znajdują się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Na Dzień Raportu Emitent nie określa dalszych planów co do uzupełnienia portfolio rozwijanych produktów leczniczych o produkty przeznaczone dla kotów, a pierwszeństwo przed rozwojem produktów zawierających kocie komórki macierzyste będą miały kolejne produkty lecznicze dedykowane dla psów, w szczególności produkty do leczenia nieswoistego zapalenia jelit oraz przewlekłej choroby nerek.

5.3.2. Obecnie rozwijane leki biologiczne Spółki

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

- przewlekłych stanów zapalnych stawów z wczesnymi i średnio zaawansowanymi zmianami zwyrodnieniowymi u psów (BCX-CM-J),
- atopowego zapalenia skóry u psów (BCX-CM-AD) oraz
- 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 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 w lutym bieżącego roku, ważny 28.11.2028 r. 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 również usuwa powyższe ograniczenie, w związku z czym, na podstawie aktualnie obowiązującego zezwolenia, możliwe jest 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 allogenicznych 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 dni 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. Pomiędzy 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 pierwszorzędnym 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). Informacje te zostały uzupełnione 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:

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Badanie skuteczności BCX-CM-J w oparciu o 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. 16 maja 2025 roku, pierwotnie został przesunięty na 2. połowę 2025 roku raportem bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 roku. Powodem opóźnienia było 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”).

Następnie zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 49/2025 Spółka poinformowała o dalszym przesunięciu terminu złożenia do EMA odpowiedzi na pytania w procesie ubiegania się o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-J. Spółka podjęła decyzję o przesunięciu terminu złożenia odpowiedzi do Europejskiej Agencji Leków (EMA) w ramach trwającego procesu uzyskania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-J z racji potrzeby dalszego dopracowania odpowiedzi na pytania regulatora, w szczególności w obszarze charakterystyki jakościowej produktu, w tym opracowania i walidacji odpowiedniego markera potencji. W ocenie Spółki oraz jej doradców, przedstawienie odpowiedzi w pierwotnym terminie wiązałoby się z istotnym ryzykiem uznania ich za niewystarczające, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik procedury rejestracyjnej. Przesunięcie terminu ma na celu przygotowanie bardziej kompletnych i aktualnych danych naukowych, odpowiadających bieżącym oczekiwaniom regulatora, oraz zwiększenie prawdopodobieństwa uzyskania pozytywnej rekomendacji. Spółka wskazała, że charakter zaistniałych okoliczności ma wymiar regulacyjno-dokumentacyjny i nie wynika z negatywnych przesłanek dotyczących bezpieczeństwa ani skuteczności produktu. W konsekwencji harmonogram dalszych etapów procedury ulegnie wydłużeniu, jednak przyjęte podejście ma na celu ograniczenie ryzyka odrzucenia wniosku na zaawansowanym etapie procesu i zwiększenie szans na jego pozytywne zakończenie. Na Dzień Raportu Spółka terminowo złożyła wszystkie wymagane odpowiedzi do EMA.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac w rozwoju projektu 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. Contract Research Organisation) z siedzibą w Niemczech na przeprowadzenie badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J
2022	Pomyślne ukończenie istotnego etapu badań - fazy bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, TAS)
2022	Pozyskanie zgód na terenowe badanie kliniczne w Irlandii, Portugalii oraz na Węgrzech, rozpoczęcie fazy badawczej badań klinicznych
2023	Otrzymanie wyników analizy pośredniej weterynaryjnego badania klinicznego po zakończeniu badania klinicznego przez pierwszych 45 pacjentów
2023	Otrzymanie końcowych wyników weterynaryjnego badania klinicznego (pierwszorzędowych i drugorzędowych), przeprowadzonego na 104 pacjentach
2024	Opracowanie dossier rejestracyjnego oraz złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu do EMA
	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	Dostosowanie działalności do Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 4 grudnia 2024 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania, przygotowywanie odpowiedzi do pytań przedstawionych przez EMA
2026	Udzielenie odpowiedzi na pytania przedstawione przez EMA oraz realizacja zadań wynikających z polskich przepisów prawa
2027*	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 lek, nad którym Spółka rozpoczęła prace badawczo-rozwojowe w przeszłości. Substancją aktywną produktu stanowi zawiesina żywych allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych. Wytworzony produkt leczniczy będzie się różnił stężeniem komórek w pojedynczej dawce oraz kompozycją substancji pomocniczych, ze względu na jego drogę podania - do krwioobiegu, w formie kroplówki. Terapia z wykorzystaniem mezenchymalnych komórek macierzystych podawanych do krwioobiegu 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. 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, grudek 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 do oceny 20 typowych miejsc na ciele u psów z atopowym zapaleniem skóry. Trzy zmiany (rumień, liszajowacenie i łysienie) są oceniane w skali od 0 do 3 w każdym 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.

Następnie ukończona została faza bezpieczeństwa TAS. 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 odchylenia 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 kończy się w dniu 31.12.2026 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:

- zgodę nr 5300/3301-2/2023 Dyrekcji Produktów Weterynaryjnych Krajowego Biura Bezpieczeństwa Łańcucha Żywnościowego (węg. Nemzeti Élelmiszerlánc-biztonsági Hivatal Állatgyógyászati Termékek Igazgatósága),
- zgodę nr 113/ECVPT/2023 Generalnej Dyrekcji ds. Żywności i Weterynarii (port. Direção Geral de Alimentaço e Veterinária),
- 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).

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 komercjalizacyjnego 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 2025 r. 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 odchyień 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 pierwszorzędnego 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. 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.

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, wielośrodkowe, 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 odchyień 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, bladeść 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.

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.

Zgodnie z zapowiedziami, Spółka raportem ESPI 8/2026 w marcu 2026 roku przedstawiła wyniki z dodatkowych wizyt kontrolnych przeprowadzonych w Dniach 112, 140 oraz 168 (obserwacja do 6 miesięcy po podaniu produktu). Dane te potwierdziły trwałość efektu terapeutycznego u zwierząt, które ukończyły podstawowy okres badania. Wykazano, że u blisko połowy pacjentów otrzymujących BCX-CM-AD korzystny efekt kliniczny utrzymywał się przez pełne pół roku. W 168. dniu obserwacji odnotowano maksymalne poziomy redukcji objawów: zmiany skórne (według skali CADESI-4) uległy zmniejszeniu średnio o 82%, a poziom świądu (według skali PVAS) obniżył się średnio o 62% względem początku badania. Uzyskane dane, mimo swojego pomocniczego i opisowego charakteru, istotnie wzmacniają profil terapeutyczny produktu w procesie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu przed Europejską Agencją Leków (EMA), wskazując na potencjalnie dłuższy czas działania leku niż pierwotnie zakładane 84 dni.

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 w rozwoju projektu BCX-CM-AD oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

2017-2018	Rozpoczęcie prac badawczo - rozwojowych
2019	Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej
2020	Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym
2021	Pomyślne ukończenie istotnego etapu badań - fazy bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, 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
2026*	Opracowanie dossier rejestracyjnego
2027*	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 zawiesiną 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 pięcinowego. 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 pierwszorzędowym 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 współtowarzyszącą).

Badanie skuteczności kandydata na produkt leczniczy BCX-EM w pierwszorzędowym 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 siodełkiem, 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:

Badanie skuteczności BCX-EM w dniu 42+/-5 (zastosowano kryteria analogiczne jak dla pierwszorzędownego 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.

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).

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).

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.

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).

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.

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.

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 pierwszorzędownym 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 pierwszorzędownego 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.

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 przeznaczony do leczenia zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Dalszym krokiem w realizacji Projektu jest opracowanie i przesłanie odpowiedzi do EMA.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac w rozwoju projektu BCX-EM oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

2018-2019	Rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych
2019	Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej
2020	Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym
2021	Zawarcie umowy z doradcą CRO (ang. Contract Research Organisation) z siedzibą w Niemczech na przeprowadzenie badania fazy bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, TAS) dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM
2023	Zakończenie fazy bezpieczeństwa (TAS)
2023	Rozpoczęcie terenowego badania klinicznego
2024	Otrzymanie wstępnych pomyślnych wyników dla prowadzonego terenowego badania klinicznego
	Zakończenie fazy obserwacyjnej w terenowym badaniu klinicznym oraz otrzymanie wyników końcowych z badania klinicznego
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. Przygotowywanie odpowiedzi zgodnie ze standardową procedurą dopuszczenia do obrotu
2026*	Udzielenie odpowiedzi na pytania przedstawione przez EMA
2027*	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.

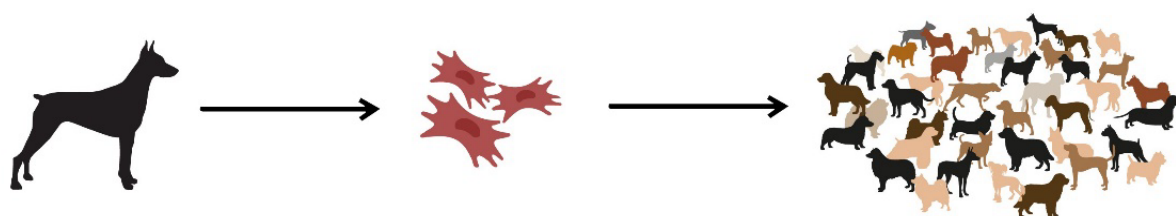
5.3.3. Technologia Emitenta

Spółka opracowała bezpieczną dla zwierząt i skalowalną technologię ALLO-BCLX, która pozwala na wykorzystanie w terapii allogenicznych (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

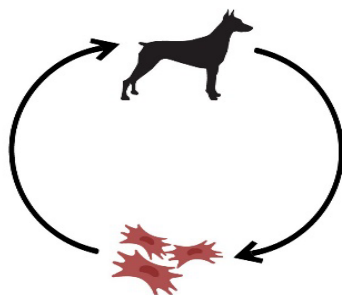
w przyszłości na wytwarzanie produktów leczniczych w oparciu o komórki macierzyste w ilościach przemysłowych. Spółka wykorzystuje technologię ALLO-BCLX w toku swojej obecnej działalności, w szczególności do wytwarzania badanych produktów leczniczych przeznaczonych do badań klinicznych, ale nie została 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

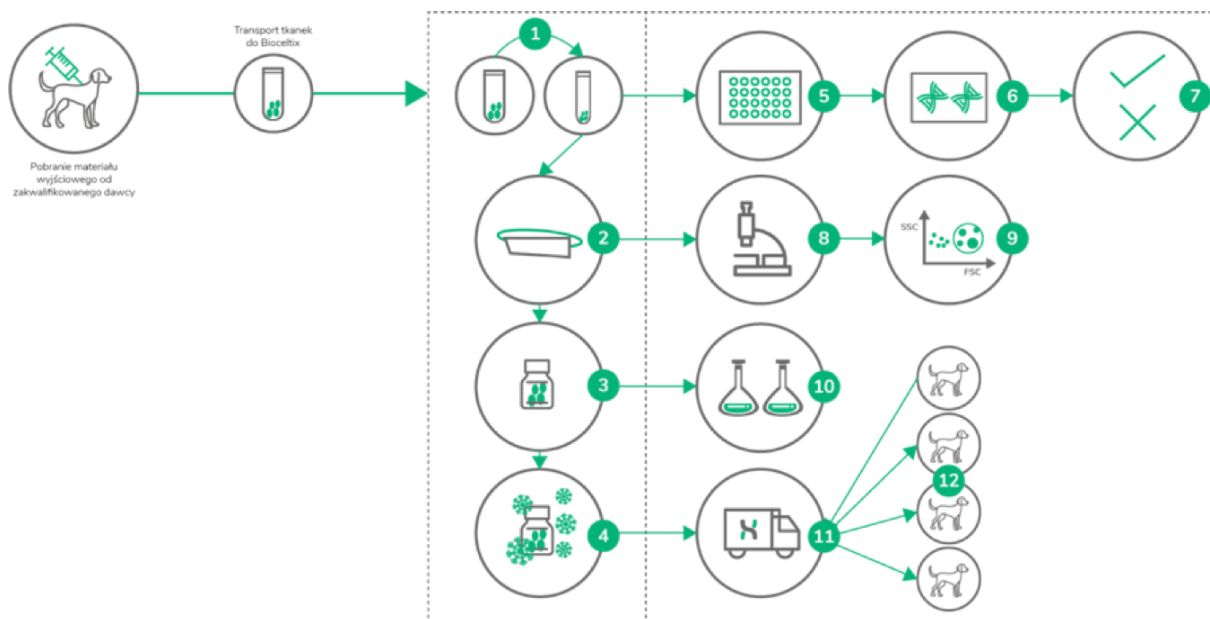
Technologia ALLO-BCLX pozwoli na seryjną produkcję leku, dzięki czemu lek będzie dostępny „od ręki”, na miejscu w klinice weterynaryjnej i gotowy do podania pacjentowi bezpośrednio po rozmrożeniu, co docelowo zwiększa komfort prowadzenia terapii i znacznie upraszcza procedurę leczenia. Takie działanie 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 zębów 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 allogenicznych 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 allogenicznych 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 Bioceltix.
3. Izolacja naczyniowej frakcji zrębu.
4. Badania kontroli jakości wyizolowanej naczyniowej 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 krioprezewacja 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.

5.3.4. 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.

Znaki towarowe

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

Rodzaj znaku	Data zgłoszenia, urząd	Data wygaśnięcia prawa	Klasy towarów
	03.03.2020 URZĄD UNII EUROPEJSKIEJ DS. WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ	04.05.2028	5

Domeny internetowe

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

5.3.5. Komerccjalizacja 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 krótszymi okresami 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, technologii lub kombinacja powyższych	Prawo do dystrybucji pojedynczego produktu
Wyłącznieść 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.

5.3.6. Rozwój mocy produkcyjnych w przyszłości

Na Dzień Raportu Emitent dysponuje własną wytwórnią pracującą w standardzie farmaceutycznym. W lutym 2026 roku Spółka powzięła informację o wydaniu certyfikatu GMP dla zakładu Bioceltix we Wrocławiu, potwierdzającego zgodność działalności Spółki z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania w zakresie wytwarzania sterylnych, biologicznych, weterynaryjnych produktów leczniczych, w tym produktów terapii komórkowej. Certyfikat ten obowiązuje do 28 listopada 2028 roku i stanowi istotne potwierdzenie dojrzałości jakościowej organizacji oraz jej przygotowania do dalszych procesów rejestracyjnych, produkcyjnych i komercjalizacyjnych.

Teoretyczne moce produkcyjne obecnie funkcjonującej wytwórni wynoszą od kilku do kilkudziesięciu tysięcy dawek terapeutycznych rocznie, w zależności od rodzaju produktu. Emitent szacuje maksymalne zdolności produkcyjne istniejącej obecnie wytwórni na poziomie do 30 tysięcy dawek terapeutycznych produktu leczniczego na osteoartrozę u psów rocznie. Obecne moce produkcyjne są wystarczające do uruchomienia pilotażowej sprzedaży, niemniej aktualnie pracująca wytwórnia ma charakter przede wszystkim badawczo-rozwojowy i służy do przeniesienia technologii ze skali laboratoryjnej do farmaceutycznej oraz do wytwarzania produktów leczniczych przeznaczonych do badań klinicznych. Dodatkowo prowadzona produkcja ma charakter kampanijny, a w obecnym modelu Emitent ma możliwość wytwarzania w danym czasie wyłącznie produktu dla jednego gatunku.

W związku z powyższym Emitent kontynuuje działania zmierzające do zwiększenia mocy wytwórczych w taki sposób, aby możliwe było jednoczesne wytwarzanie wszystkich produktów leczniczych dla gatunków, dla których Emitent uzyska pozwolenie na dopuszczenie do obrotu. W maju 2024 roku 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 ma zostać przystosowana do produkcji co najmniej 100 tysięcy dawek terapeutycznych produktu leczniczego na osteoartrozę u psów rocznie. Dalsze zwiększanie produkcji w kolejnych latach, wraz ze wzrostem sprzedaży produktów Emitenta, ma następować poprzez zakup kolejnych urządzeń oraz stopniowe uruchamianie kolejnych pomieszczeń inkubacyjnych, przy czym intencją Spółki pozostaje finansowanie tych działań ze źródeł innych niż emisja akcji, w szczególności z przychodów, dotacji, kapitału dłużnego lub leasingu.

Nowy zakład ma zostać uruchomiony we Wrocławiu, w przestrzeni produkcyjno-magazynowej na wydzielonej powierzchni około 1.300 m², wraz z odpowiednią powierzchnią biurową około 680 m². Emitent zamierza realizować inwestycję przy udziale wyspecjalizowanych podwykonawców posiadających doświadczenie w budowie infrastruktury produkcyjnej o podwyższonej klasie czystości. Spółka zawarła umowę najmu odpowiednich pomieszczeń, o czym poinformowała raportem bieżącym nr 33/2024 z dnia 5 września 2024 roku. Odbiór przedmiotu najmu nastąpił w dniu 22 lipca 2025 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2025 z dnia 22 lipca 2025 roku. Do czasu uruchomienia nowej wytwórni wytwarzanie produktów leczniczych prowadzone będzie w obecnej, certyfikowanej przestrzeni produkcyjnej.

W dniu 17 grudnia 2024 roku Emitent zawarł z BIONEXEN Sp. z o.o. umowę na wykonanie prac projektowych dotyczących nowej wytwórni farmaceutycznej. Przedmiotem tej umowy jest w szczególności opracowanie projektu koncepcyjnego, wykonanie projektu budowlanego, przygotowanie opisów przedmiotów zamówień na wybrane elementy wytwórni oraz realizacja prac koordynacyjnych, doradczych i nadzorczych związanych z przygotowaniem dokumentacji projektowej i procesu inwestycyjnego. W dniu 8 września 2025 roku Emitent zawarł także umowę zastępstwa inwestycyjnego z VTU Engineering Polska sp. z o.o., której przedmiotem jest kompleksowe zarządzanie realizacją projektu inwestycyjnego dotyczącego budowy wytwórni farmaceutycznej.

W pierwszym kwartale 2026 roku projekt budowy nowej wytwórni przeszedł do kolejnego etapu administracyjnego. W dniu 29 stycznia 2026 roku Emitent poinformował o otrzymaniu decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych”, prowadzonej przy

ul. Skrzypowej 1 we Wrocławiu. Uzyskanie tej decyzji umożliwiło złożenie wniosku o pozwolenie na budowę, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 7/2026 z dnia 9 marca 2026 roku. Złożenie wniosku o pozwolenie na budowę stanowi istotny krok przybliżający Spółkę do rozpoczęcia właściwych prac budowlanych i montażowych związanych z uruchomieniem nowego zaplecza produkcyjnego.

Finansowanie inwestycji oraz bieżącej działalności Spółki zostało istotnie wzmocnione w latach 2024–2025. W czerwcu 2024 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii M, w ramach której pozyskała ponad 46 mln zł. Następnie w 2025 roku Spółka pozyskała dodatkowo około 39,8 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii N oraz 13,1 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii O. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 60,8 mln zł, aktywa razem na poziomie 70,6 mln zł oraz kapitał własny w wysokości 67,6 mln zł, co potwierdza istotne zabezpieczenie finansowe dalszej działalności oraz realizowanych projektów inwestycyjnych i regulacyjnych.

Istotnym źródłem finansowania projektu nowej wytwórni pozostaje również dofinansowanie ze środków publicznych. W dniu 16 lipca 2025 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu pt. „Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej” w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych w projekcie wynosi 49,6 mln zł, a kwota dofinansowania wynosi 17,4 mln zł. Jednocześnie zgodnie z warunkami umowy wypłata dofinansowania pozostaje uzależniona od dostarczenia i zaakceptowania przez PARP wymaganych dokumentów, w tym dokumentów środowiskowych oraz decyzji rejestracyjnej dla produktu BCX-CM-J.

5.4. Aktywność i osiągnięcia Bioceltix w I kwartale 2026 roku oraz po Dniu Bilansowym

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

Wykaz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2026 roku przedstawia tabela poniżej:

Data	Zdarzenie	Raport bieżący
5 stycznia 2026 r.	Przekazanie informacji o terminach publikacji raportów okresowych w 2026 roku, w tym: - raportu półrocznego za I półrocze 2026 roku - w dniu 23 września 2026 roku; - raportu za III kwartał 2026 roku - w dniu 27 listopada 2026 roku. Jednocześnie poinformowano, że Emitent nie będzie publikować raportu kwartalnego za II kwartał 2026 roku.	ESPI nr 1/2026
29 stycznia 2026 r.	Otrzymanie w dniu 29 stycznia 2026 r. decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach wydanej przez Prezydenta Wrocławia dotyczącej inwestycji pn. "Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych". Uzyskanie ww. decyzji umożliwia Emitentowi złożenie wniosku o wydanie pozwolenia na budowę.	ESPI nr 5/2026
17 lutego 2026 r.	Spółka uzyskała informację o wydaniu certyfikatu GMP dla zakładu przy ul. Bierutowskiej 57-59 bud. III we Wrocławiu. Certyfikat	ESPI nr 6/2026

Data	Zdarzenie	Raport bieżący
	potwierdza zgodność wytwórni z wymogami Dobrej Praktyki Wytwarzania w zakresie sterylnych, biologicznych, weterynaryjnych produktów leczniczych, w tym terapii komórkowych i obowiązuje do 28 listopada 2028 r.	
9 marca 2026 r.	Zarząd poinformował o złożeniu wniosku o pozwolenie na budowę dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych” we Wrocławiu.	ESPI nr 7/2026
24 marca 2026 r.	Spółka opublikowała wyniki długoterminowej obserwacji dla produktu BCX-CM-AD w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Do 168. dnia obserwacji utrzymywała się poprawa kliniczna: maksymalna redukcja wskaźnika CADESI-4 wyniosła 82%, a PVAS 62% względem początku badania. Wyniki wspierają ocenę trwałości efektu terapeutycznego i mogą pozytywnie wpłynąć na proces rejestracyjny oraz potencjał komercyjny produktu.	ESPI nr 8/2026

5.4.2. Aktywność Emitenta w wydarzeniach o charakterze branżowym oraz w wydarzeniach dedykowanych inwestorom rynku kapitałowego

Data	Zdarzenie
15 stycznia 2026 r.	Stoisko w konferencji Vet Expo Leipzig.
2 marca 2026 r.	Odbiór nagrody III miejsca spółek innowacyjnych Rekiny Biznesu 2026 w Warszawie.
2-4 marca 2026 r.	Udział w Animal Health, Nutrition & Technology Innovation w Londynie.
20 marca 2026 r.	Udział w targach i konferencji Invest Cuffs 2026.
24 marca 2026 r.	Webinar podsumowujący aktualny status rozwoju Spółki.
30 marca 2026 r.	Udział w 27. edycji rankingu Pulsu Biznesu, zwycięstwo w kategorii „Perspektywy rozwoju”. W kategoriach „Największa innowacyjność produktów i usług” i „Relacje z inwestorami” Spółka zajęła trzecie miejsce. W klasyfikacji generalnej – Spółka zajęła pozycję lidera w top 3.

Ponadto po Okresie Sprawozdawczym Emitent brał udział w kolejnych istotnych wydarzeniach:

- 4 kwietnia 2026 r.: Udział Prezesa Zarządu w wywiadzie dla Pulsu Biznesu wyjaśniającym potencjał dla rozwijanych kandydatów na leki;
- 7 kwietnia 2026 r.: Udział Członka Zarządu w podcast „Weterynaria 2.0: Jak Bioceltix buduje swoją pozycję na rynku pet-tech?”;
- 15-17 maja 2026 r.: Spółka była sponsorem i uczestnikiem konferencji „Genetics & Biotechnology: Genomica 2026”;
- 19-21 maja 2026 r.: Uczestnictwo w konferencji DIAH.

5.4.3. Istotne zdarzenia po Dniu Bilansowym

Data	Zdarzenie	Raport bieżący
13 kwietnia 2026 r.	Spółka zawarła umowę doradczą z wyspecjalizowanym partnerem wspierającym rozwój produktów Bioceltix na rynku amerykańskim. Celem współpracy jest przygotowanie strategii regulacyjnej, dokumentacji oraz doprowadzenie do rozpoczęcia formalnego dialogu z amerykańską Agencją Żywności i Leków (ang. U.S. Food and Drug Administration, FDA), w tym z Centrum Medycyny Weterynaryjnej (ang. Center for Veterinary Medicine, CVM). Zarząd szacuje dojscie do pierwszego spotkania z regulatorem na ok. 6–9 miesięcy od publikacji raportu.	ESPI nr 9/2026
28 kwietnia 2026 r.	Publikacja raportu rocznego za rok 2025.	N/A
29 kwietnia 2026 r.	Informacja o pozytywnej ocenie projektu pt.: „Innowacyjny bezkomórkowy lek biologiczny dla zastosowań w weterynarii (InnoBioVet)” w ramach programu FENG z wartością projektu 19,5 mln zł i rekomendowaną kwotą dofinansowania 15,1 mln zł. Projekt realizowany będzie w konsorcjum z partnerem naukowym – Uniwersytetem Jagiellońskim w Krakowie. Na etapie składania wniosku o dofinansowanie budżet Projektu przewidywał udział Emitenta w wydatkach kwalifikowanych na poziomie około 57%.	ESPI nr 10/2026
14 maja 2026 r.	Złożenie do EMA odpowiedzi na pytania w procesie ubiegania się o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-J.	ESPI nr 11/2026

5.4.4. Wpływ sytuacji geopolitycznej na sytuację Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Zarząd Spółki ocenia, że trwająca agresja Rosji przeciwko Ukrainie oraz utrzymujące się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, w tym konflikt związany z Izraelem oraz ryzyko jego dalszej eskalacji z udziałem Iranu, nie wywierają bezpośredniego, istotnego wpływu na model operacyjny Bioceltix S.A. Konflikt rosyjsko-ukraiński pozostaje nadal aktywny, a sankcje Unii Europejskiej wobec Rosji są utrzymywane i przedłużane. Równocześnie sytuacja na Bliskim Wschodzie w dalszym ciągu cechuje się wysoką niestabilnością, co może oddziaływać na rynki surowcowe, energetyczne i logistyczne.

Spółka podtrzymuje ocenę, że nie jest powiązana gospodarczo z rynkami Rosji, Białorusi i Ukrainy w sposób, który mógłby powodować istotne zakłócenia działalności operacyjnej, i nie prowadzi działalności ukierunkowanej na rozwój biznesu w tych kierunkach. W konsekwencji trwające konflikty zbrojne nie wpływają obecnie bezpośrednio na prowadzoną przez Spółkę działalność badawczo-rozwojową ani na podstawowe założenia modelu biznesowego.

Jednocześnie Spółka identyfikuje ryzyka pośrednie, wynikające z utrzymującej się niepewności geopolitycznej i gospodarczej. Obejmują one w szczególności możliwość pogorszenia warunków pozyskiwania kapitału, zwiększoną zmienność kursów walut, utrzymywanie się presji kosztowej w obszarze energii, materiałów i usług, a także okresowe zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Ryzyka te mogą być dodatkowo wzmacniane przez obecną politykę handlową Stanów Zjednoczonych, w tym podwyżki ceł importowych, które

już wpływają na przepływy handlowe między Stanami Zjednoczonymi a partnerami gospodarczymi i zwiększają ogólną niepewność makroekonomiczną.

Na Dzień Publikacji Raportu nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie długoterminowego wpływu powyższych zjawisk na działalność Spółki, w szczególności w zakresie warunków finansowania, kosztów prowadzenia działalności oraz sytuacji makroekonomicznej na kluczowych rynkach. Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną i gospodarczą na bieżąco oraz uwzględnia potencjalne skutki tych zjawisk w procesach budżetowania, planowania płynności i zarządzania ryzykiem, zarówno na poziomie operacyjnym, jak i strategicznym.

5.5. Finanse Emitenta

5.5.1. Zasady sporządzania Kwartalnego Sprawozdania Finansowego

Informacja ogólna i podstawa sporządzenia

Sprawozdanie Finansowe Bioceltix obejmuje okres 3 miesięcy, zakończony w dniu 31 marca 2026 roku i zawiera dane narastająco za okres 01.01.2026 r. - 31.03.2026 r. 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 Raportu.

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.

5.5.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w Sprawozdaniu Finansowym, w tym struktura bilansu

Na dzień 31 marca 2026 roku aktywa Spółki wynosiły 70,6 mln zł, wobec 75,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 39,3 mln zł na dzień 31 marca 2025 roku. W strukturze aktywów dominowały aktywa obrotowe, w szczególności środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, które na Dzień Bilansowy wynosiły 60,8 mln zł. Środki pieniężne stanowiły około 86,1% aktywów ogółem, co odzwierciedla istotne wzmocnienie pozycji płynnościowej Spółki po emisjach akcji serii N i O przeprowadzonych w 2025 roku. Udział aktywów trwałych w ogólnej strukturze majątku wynosił około 13,9%.

Na Dzień Bilansowy kapitał własny Spółki wynosił 67,6 mln zł, co odpowiadało około 95,7% sumy bilansowej. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 3,0 mln zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 2,4 mln zł, a zobowiązania długoterminowe 0,1 mln zł. Struktura bilansu wskazuje zatem na bardzo niski poziom zadłużenia oraz finansowanie działalności przede wszystkim kapitałem własnym.

Podstawowe wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznym poziomie:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – 4,28%

/zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem/,

- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – 3,43%

/zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem/,

- udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów – 95,72%

/kapitał własny / aktywa ogółem/.

W Okresie Sprawozdawczym Spółka nie uzyskała przychodów netto ze sprzedaży produktów. Jest to zgodne z aktualnym etapem rozwoju Emitenta, który pozostaje spółką biotechnologiczną na etapie przedkomercyjnym, koncentrującą działalność na rozwoju kandydatów na produkty lecznicze, prowadzeniu procesów rejestracyjnych, przygotowaniu dokumentacji dla Europejskiej Agencji Leków oraz rozwoju zaplecza wytwórczego. Spółka wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 5,8 mln zł oraz stratę netto w wysokości 5,8 mln zł. Ujemny wynik finansowy wynika przede wszystkim z kontynuacji prac badawczo-rozwojowych i regulacyjnych, kosztów utrzymania zespołu oraz infrastruktury, rozpoczętych prac związanych z budową nowej wytwórni a także działań związanych z przygotowaniem odpowiedzi do EMA i rozwojem projektów rejestracyjnych.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosły -6,2 mln zł, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1,4 mln zł, a łączne przepływy pieniężne netto za Okres Sprawozdawczy wyniosły -7,6 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne są typowe dla obecnego etapu rozwoju Spółki i wynikają z finansowania prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, procesów rejestracyjnych oraz działań przygotowawczych związanych z inwestycją w nową wytwórnię farmaceutyczną.

Podstawowe wskaźniki rentowności pozostawały ujemne, co wynika z braku przychodów ze sprzedaży produktów oraz ponoszenia kosztów rozwoju portfolio projektów:

- wskaźnik rentowności aktywów – -8,04%

/wynik netto / aktywa ogółem/,

- wskaźnik rentowności kapitału własnego – -8,40%

/wynik netto / kapitał własny/,

- strata netto na jedną akcję zwykłą – 1,03 zł.

W Okresie Sprawozdawczym i do Dnia Publikacji Raportu Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania. Według najlepszej wiedzy Zarządu, na Dzień Bilansowy Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań przeterminowanych. Poziom środków pieniężnych zgromadzonych przez Spółkę na dzień 31 marca 2026 roku, w połączeniu z niskim poziomem zadłużenia, pozwala Zarządowi oceniać bieżącą sytuację płynnościową Spółki jako stabilną.

Jednocześnie w Spółce występuje typowe dla podmiotów biotechnologicznych na etapie przedkomercyjnym ryzyko zakłóceń przepływów pieniężnych lub utraty płynności finansowej w dłuższym horyzoncie, związane z finansowaniem działalności ze środków pozyskanych od inwestorów, dotacji oraz potencjalnych transakcji komercjalizacyjnych. Ryzyko to może materializować się w szczególności w przypadku opóźnień w realizacji projektów, braku pozyskania kolejnego finansowania, opóźnień w wypłacie środków dotacyjnych lub braku zawarcia umów partnerskich bądź komercjalizacyjnych. Spółka ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez systematyczne monitorowanie budżetu, utrzymywanie istotnego poziomu środków pieniężnych, ubieganie się o kolejne dofinansowania oraz prowadzenie działań zmierzających do komercjalizacji rozwijanych kandydatów na leki.

5.5.3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na Sprawozdanie Finansowe

W pierwszym kwartale 2026 roku oraz po jego zakończeniu wystąpiły zdarzenia istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej i rozwojowej Spółki. W styczniu 2026 roku Spółka otrzymała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla inwestycji pn. „Wytwórnia biologicznych leków weterynaryjnych”, a w marcu 2026 roku złożyła wniosek o wydanie pozwolenia na budowę tej inwestycji. W lutym 2026 roku Spółka powzięła informację o wydaniu certyfikatu GMP dla zakładu Bioceltix S.A., co potwierdza zgodność działalności z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania. W marcu 2026 roku Spółka opublikowała wyniki z długoterminowej obserwacji pacjentów w badaniu klinicznym produktu BCX-CM-AD. Po Dniu Bilansowym Spółka zawarła umowę doradczą dotyczącą wsparcia regulacyjnego na rynku amerykańskim, powzięła informację o pozytywnej ocenie projektu InnoBioVet z rekomendowaną kwotą dofinansowania 15,1 mln zł oraz złożyła do EMA odpowiedzi na pytania w procesie dotyczącym produktu BCX-CM-J. Zdarzenia te nie zmieniają przedkomercyjnego charakteru działalności Spółki, jednak wzmacniają jej pozycję regulacyjną, inwestycyjną i strategiczną.

5.5.4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w Raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Nie dotyczy. Emitent nie podjął decyzji o publikacji prognoz finansowych.

5.5.5. Dotacje i granty

W Okresie Sprawozdawczym Spółka realizowała 3 projekty dofinansowane 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 allogenicznych 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-CM-J.

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 kończy się w dniu 31.12.2026 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.

Umowa o dofinansowanie zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotycząca budowy i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej

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 niniejszego Raportu, Spółka rozpoczęła realizację przedmiotowego Projektu, jednak oczekuje na ziszczenie się warunków zawieszających, co umożliwi rozpoczęcie otrzymania dofinansowania zgodnie z przedmiotowym projektem.

5.5.6. Pożyczki lub kredyty

W Okresie Sprawozdawczym i na Dzień Publikacji Spółka nie była stroną umów pożyczek lub kredytów.

5.5.7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

5.5.8. 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.

5.6. Pozostałe informacje

5.6.1. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach

Podstawowymi czynnikami, mającymi wpływ na kształtowanie się wyników Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, pozostaną:

- brak wpływów ze sprzedaży operacyjnej ze względu na brak dopuszczenia do obrotu kandydatów na produkty lecznicze rozwijanych przez Spółkę,
- kontynuacja procesu rejestracyjnego produktu BCX-CM-J, przeznaczonego do leczenia osteoartrozy u psów, w tym oczekiwanie na ewentualną listę dodatkowych pytań ze strony Europejskiej Agencji Leków

po złożeniu przez Spółkę, po Dniu Bilansowym, odpowiedzi i wyjaśnień w ramach trwającej procedury rejestracyjnej,

- dalsze prace regulacyjne i przygotowawcze dotyczące produktu BCX-EM, przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni, w tym analiza pytań otrzymanych od Europejskiej Agencji Leków oraz przygotowanie odpowiedzi w ramach prowadzonego procesu rejestracyjnego,
- dalszy rozwój produktu BCX-CM-AD, przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów, w szczególności w oparciu o wyniki zakończonego badania klinicznego oraz dodatkowe dane z długoterminowej obserwacji pacjentów,
- kontynuacja działań związanych z komercjalizacją rozwijanych kandydatów na produkty lecznicze, w tym prowadzenie rozmów z potencjalnymi partnerami branżowymi oraz dalsze działania wspierające przygotowanie Spółki do przyszłej sprzedaży produktów po uzyskaniu wymaganych dopuszczeń do obrotu,
- realizacja działań dotyczących rozwoju strategicznych opcji Spółki poza rynkiem europejskim, w szczególności w związku z zawartą po Dniu Bilansowym umową doradcą dotyczącą wsparcia regulacyjnego na rynku amerykańskim i przygotowania do dialogu z FDA/CVM,
- kontynuacja prac nad projektem bezkomórkowym opartym na sekretomie, w tym dalsze działania związane z projektem InnoBioVet, który po Dniu Bilansowym uzyskał pozytywną ocenę w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, przy czym wybór projektu do dofinansowania nie jest równoznaczny z zawarciem umowy o dofinansowanie,
- kontynuacja prac projektowych, administracyjnych i inwestycyjnych związanych z budową nowej wytwórni biologicznych leków weterynaryjnych, w szczególności dalsze procedowanie wniosku o pozwolenie na budowę złożonego w marcu 2026 roku,
- możliwe przesunięcia w harmonogramie prac lub odchylenia wydatków inwestycyjnych od budżetu, związane z realizacją istotnej inwestycji dotyczącej budowy nowej wytwórni,
- zaciągnięte zobowiązania kształtujące koszty stałe prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej, takie jak umowy o pracę z pracownikami, koszty wynajmu pomieszczeń laboratoryjnych, produkcyjnych oraz biurowych, leasing operacyjny sprzętu laboratoryjnego lub środków transportu, a także koszty obsługi prawnej, regulacyjnej, księgowej i kadrowo-płacowej,
- dalsze rozliczanie środków dotacyjnych zgodnie z realizowanymi projektami dofinansowanymi ze środków publicznych, w tym projektem dotyczącym produktu BCX-CM-AD oraz projektem budowy i uruchomienia nowej wytwórni farmaceutycznej,
- poziom wykorzystania środków pieniężnych zgromadzonych przez Spółkę, w szczególności na finansowanie działalności operacyjnej, prac regulacyjnych i badawczo-rozwojowych oraz nakładów inwestycyjnych związanych z nową wytwórnią.

Należy przy tym wskazać, że sukcesywna realizacja kolejnych kamieni milowych w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, regulacyjnych i inwestycyjnych przybliży Spółkę do etapu komercjalizacji rozwijanych produktów leczniczych. W ocenie Zarządu szczególne znaczenie dla kolejnych kwartałów będzie miało dalsze procedowanie sprawy BCX-CM-J przed Europejską Agencją Leków, ponieważ projekt ten pozostaje najbardziej zaawansowanym kandydatem na produkt leczniczy w portfolio Spółki.

5.6.2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

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

5.6.3. Oddziały

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy ani nie posiada oddziałów.

5.6.4. Zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta

Nie dotyczy. W Okresie Sprawozdawczym zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem nie wystąpiły.

5.6.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Nie dotyczy. Działalność Emitenta nie charakteryzuje się występowaniem sezonowości lub cykliczności.

5.6.6. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

5.6.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych

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

5.6.8. Znaczące umowy zawarte przez Emitenta

W Okresie Sprawozdawczym Emitent nie zawarł nowych znaczących umów.

Po Dniu Bilansowym, w dniu 13 kwietnia 2026 roku, Spółka zawarła umowę doradczą z wyspecjalizowanym podmiotem posiadającym doświadczenie we współpracy z amerykańską Agencją Żywności i Leków, w tym z Centrum Medycyny Weterynaryjnej FDA/CVM. Przedmiotem umowy jest wsparcie Spółki w zakresie rozwoju i strategii regulacyjnej na rynku amerykańskim, w szczególności opracowanie strategii regulacyjnej dla produktów Spółki, przygotowanie dokumentacji, wsparcie w otwieraniu ścieżek regulacyjnych przed FDA/CVM, przygotowanie do spotkań z regulatorem oraz bieżące doradztwo regulacyjne.

Umowa została zawarta na okres niezbędny do realizacji jej przedmiotu, nie dłuższy niż 3 lata. Wynagrodzenie doradcy jest kalkulowane według stawki godzinowej za faktycznie wykonane prace. Zarząd Emitenta uznał niniejszą umowę za istotną z uwagi na jej potencjalny wpływ na przyszły proces komercjalizacji produktów Spółki. Zawarcie umowy stanowi krok w kierunku wejścia Spółki na rynek amerykański oraz rozpoczęcia formalnego dialogu regulacyjnego z FDA/CVM. Uzyskane w ramach współpracy informacje oraz rekomendacje mogą mieć kluczowe znaczenie dla rozwoju, rejestracji oraz komercjalizacji produktów Spółki na rynku amerykańskim.

5.6.9. 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. W ocenie Zarządu poziom dostępnych środków pieniężnych, w połączeniu z niskim poziomem zadłużenia, zapewnia Spółce stabilną sytuację płynnościową oraz możliwość realizacji zobowiązań w przewidywalnym horyzoncie (tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od Dnia Raportu).

Przyszła sytuacja finansowa Spółki zależy przede wszystkim od następujących czynników:

- postępów w pracach badawczo-rozwojowych oraz rejestracyjnych prowadzonych przez Emitenta, w szczególności dotyczących BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM,
- dalszego przebiegu procedury rejestracyjnej BCX-CM-J przed Europejską Agencją Leków,
- postępów w realizacji inwestycji dotyczącej budowy nowej wytwórni farmaceutycznej, w tym uzyskania pozwolenia na budowę oraz rozpoczęcia kolejnych etapów prac inwestycyjnych,
- poziomu i terminowości rozliczania dotacji uzyskiwanych przez Emitenta, w tym dotacji dotyczącej projektu BCX-CM-AD oraz projektu budowy nowej wytwórni farmaceutycznej,
- możliwości pozyskania dodatkowego finansowania publicznego lub komercyjnego, w tym w związku z projektem InnoBioVet,
- zawarcia umów partnerskich, dystrybucyjnych lub innych umów związanych z komercjalizacją rozwijanych kandydatów na produkty lecznicze,
- dalszego rozwoju opcji strategicznych na rynkach zagranicznych, w tym na rynku amerykańskim.

Zarząd ocenia, że Spółka posiada obecnie stabilne podstawy finansowe, organizacyjne i regulacyjne do kontynuowania działalności oraz realizacji przyjętej strategii. Jednocześnie Spółka będzie nadal monitorować poziom kosztów, harmonogram realizowanych projektów, dostępność finansowania oraz przebieg procesów rejestracyjnych i inwestycyjnych, mających kluczowe znaczenie dla jej dalszego rozwoju.

Inne istotne informacje są zawarte w pozostałych częściach niniejszego Raportu.

6. Zatwierdzenie do publikacji

Raport Kwartalny za I kwartał 2026 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Bioceltix S.A. w dniu 29 maja 2026 roku.

Podpisy Zarządu:

Handwritten signature of Łukasz Bzdion in blue ink.

Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu

Handwritten signature of Paweł Wielgus in blue ink.

Paweł Wielgus - Członek Zarządu

Wrocław, dnia 29 maja 2026 roku