



Jednostkowy raport kwartalny
za okres 01.01.2025 – 31.03.2025 r.

Wrocław, 15 maja 2025 roku

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
1. Skład Zarządu	3
2. Skład Rady Nadzorczej	3
3. Zwięzły opis działalności spółki	4
II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	8
1. Realizacja projektów własnych B+R	8
Projekty rozwoju leków immunoonkologicznych opartych na przeciwciałach	8
Projekt rozwoju leku PBO03G	9
Projekt rozwoju leku PBO04	10
Projekty terapeutyczne oparte na aptamerach	12
Projekt terapeutyczny PB103	13
2. Wydarzenia operacyjne	15
3. Wydarzenia korporacyjne	23
4. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki	23
III. WYBRANE DANE FINANSOWE	25
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
V. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH	26
VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	30
VII. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30
VIII. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	30

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	31
X. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	31
XI. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	31
XII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	32
XIII. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	32
XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	33

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

1. Skład Zarządu

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki jest jednoosobowy a Prezesem Zarządu jest:

- Pan Filip Jeleń.

W trakcie trwania okresu objętego niniejszym raportem skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Mirosław Ciućman – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Wiśniewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Suchoszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Julia Bar – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mariusz Czekala – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie trwania okresu objętego niniejszym raportem skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Mariusz Czekala – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pani Julia Bar – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Mirosław Ciućman – Członek Komitetu Audytu.

Pan Mariusz Czekala jest Członkiem Komitetu Audytu, który spełnia warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, natomiast Pani Julia Bar posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka. Ponadto, członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są Julia Bar i Mariusz Czekala.

3. Zwięzły opis działalności spółki

Przedmiot działalności Emitenta

Pure Biologics specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych oraz wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym.

Rozwój innowacyjnych leków i terapii

Główną działalnością Spółki jest rozwój nowych leków i terapii pozaustrojowych w oparciu o bogate doświadczenie w dziedzinach takich jak: biologia molekularna, biologia komórki, inżynieria i biochemia białek, kinetyka oddziaływań biochemicznych, farmakologia cząsteczek biologicznych, czy selekcje *in vitro* z bibliotek kombinatorycznych.

Prace koncentrują się na badaniach molekuł (w tym przeciwciał i aptamerów) oraz ich zastosowaniu w określonych środowiskach i warunkach. Spółka celuje w projekty rozwijające cząsteczki aktywne będące w kategorii leków i rozwiązań terapeutycznych o znaczącej przewadze w stosunku do istniejących i rozwijanych rozwiązań, przy czym mają one także potencjał bycia pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Przekłada się to na minimalizację ryzyka związanego z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w programach rozwoju leków o identycznym lub zbliżonym mechanizmie działania. Monitorowanie obszarów tematycznych badań prowadzonych przez inne podmioty i uzyskiwane przez nie wyniki Spółka prowadzi samodzielnie na bazie publicznie dostępnych informacji oraz wiedzy branżowej.

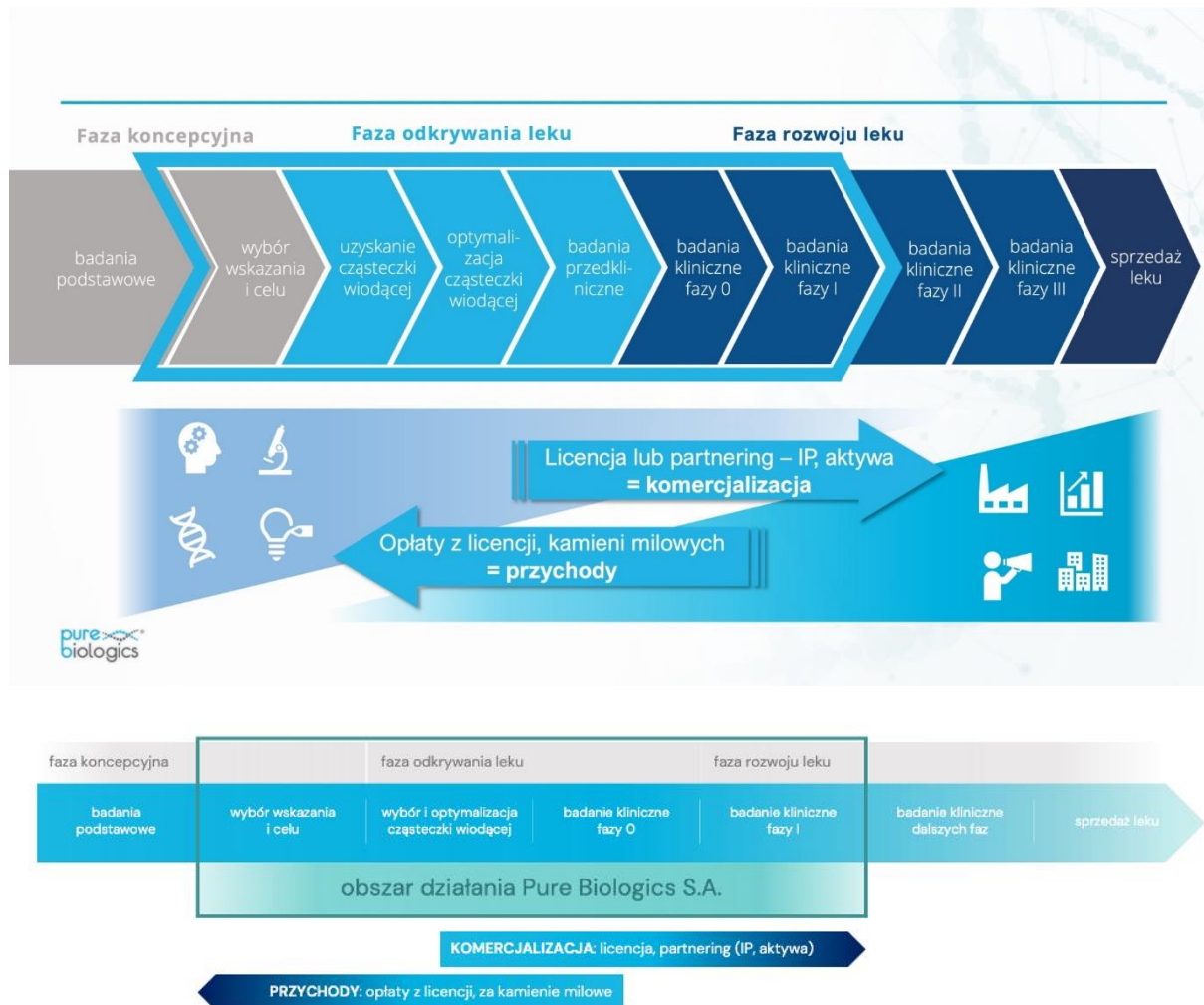
Programy badawczo-naukowe

Działalność Pure Biologics skupia się na dwóch obszarach: 1) rozwoju zaawansowanych leków do immunoterapii nowotworów opartych o przeciwciała; 2) wykorzystaniu aptamerów do rozwoju innowacyjnych wyrobów medycznych dla pacjentów z chorobami o podłożu zapalnym. Wszystkie projekty znajdujące się w portfolio Pure Biologics łączy aspekt modulowania czynności układu immunologicznego celem uzyskania efektu terapeutycznego.

W ramach pierwszego obszaru (projekty PB003G i PB004) rozwijane są przeciwciała nowej generacji – przeciwciała bifunkcjonalne. Cząsteczki te mają oddziaływać z komórkami układu immunologicznego w mikrośrodowisku guza celem ich aktywacji do zabijania komórek nowotworowych bądź celem zniesienia blokady immunologicznej wywołanej oddziaływaniem nowotworu.

Drugi obszar działalności (PB103, w ramach Doto Medical sp. z o.o.) wykorzystuje aptamery do tworzenia innowacyjnych rozwiązań terapeutycznych – adsorberów selektywnie usuwających patogenne cząsteczki z krwi pacjentów do zastosowań w nefrologii. Pure Biologics dysponuje autorską, opatentowaną platformą technologiczną

PureApta do selekcji aptamerów i jest jedną z nielicznych firm w skali świata rozwijających aptamery do celów terapeutycznych. W związku z tym, iż aptamery są relatywnie młodą klasą leków, Spółka prowadzi także wewnętrzne projekty technologiczne, w tym badania nad poprawą stabilności aptamerów oraz badania bezpieczeństwa stosowania modyfikowanych nukleotydów.



Rys. 1: Fazy odkrywania leku i obszar aktywności Pure Biologics S.A. Spółka działa we wczesnych fazach rozwoju leku.

Innowacyjne projekty B+R wspierane przez dotacje

Pure Biologics aktywnie korzysta z funduszy publicznych wspierających działania B+R w firmach i wielokrotnie z sukcesem aplikowała o dofinansowanie swoich projektów zarówno w NCBR, Agencji Badań Medycznych, jak i Komisji Europejskiej. Tylko w okresie 2018 – 2023 r. Spółka pozyskała blisko 175 mln zł dofinansowania na realizację projektów przewidzianych na latach 2018 – 2026.

Zasoby kadrowe

Spółka informuje, że dalszy rozwój projektów PBO04 i PBO03G realizowany jest już od jakiegoś czasu głównie przez wyspecjalizowane w badaniach *in vivo* oraz Fazie O podmioty zewnętrzne, przez co Spółka nie identyfikuje konieczności posiadania własnej kadry laboratoryjnej w celu realizacji zaplanowanych prac badawczo-rozwojowych w tych projektach. Spółka zdecydowała o pozostawieniu tylko tych członków zespołu, którzy są obecnie absolutnie niezbędni do kontynuowania działalności Spółki oraz rozwoju projektów PBO04 i PBO03G i rozmów partneringowych. Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Spółka zatrudniała 7 pracowników a 3 znajdowało się na długookresowych zwolnieniach i urlopach macierzyńskich lub rodzicielskich.

Przewagi konkurencyjne

Koncentracja na lekach *first-in-class*

Spółka buduje portfolio projektów rozwoju leków i wyrobów medycznych w oparciu o następujące założenia:

1. Każdy projekt odpowiada na istotną potrzebę medyczną pacjentów oraz lekarzy.
2. Każdy projekt ma wyraźny potencjał rynkowy oraz jest atrakcyjny z punktu widzenia licencjonowania przez strony trzecie na wczesnych etapach rozwoju klinicznego.
3. Proponowane w każdym z projektów rozwiązania terapeutyczne są istotnym ulepszeniem obecnie stosowanych oraz rozwijanych terapii, z potencjałem "pierwszych w swojej klasie" (ang. *first-in-class*).
4. Każdy projekt, oprócz standardowej oceny bezpieczeństwa, kładzie duży nacisk na wykazanie oznak skuteczności terapeutycznej we wczesnych fazach rozwoju klinicznego (fazy O i I).

Budowanie portfolio na idei '*me-better*', bazującej na rozwoju oryginalnych leków i terapii w oparciu o cele molekularne wcześniej zwalidowane klinicznie, pozwala znacznie zmniejszyć ryzyko związane z niepowodzeniem badań klinicznych, z zachowaniem potencjału "pierwszego w swojej klasie".

Pure Biologics koncentruje się na wykazaniu wczesnych oznak skuteczności terapeutycznej w fazach O i I badań klinicznych poprzez odpowiedni dobór pacjentów, wykorzystanie biomarkerów, co 1) przyczyni się do znacznego wzrostu wyceny projektów w kontekście ich późniejszej komercjalizacji oraz 2) pozwoli trafniej ocenić prawdopodobieństwo sukcesu kosztownych faz 2 i 3 rozwoju klinicznego.

Spółka spodziewa się, że obecna strategia przełoży się na wyższą wartość generowanych aktywów w krótszym czasie, szybszą ścieżkę regulacyjną, wyższe prawdopodobieństwo komercjalizacji oraz minimalizację ryzyka w związku z uzyskanymi wcześniej przez

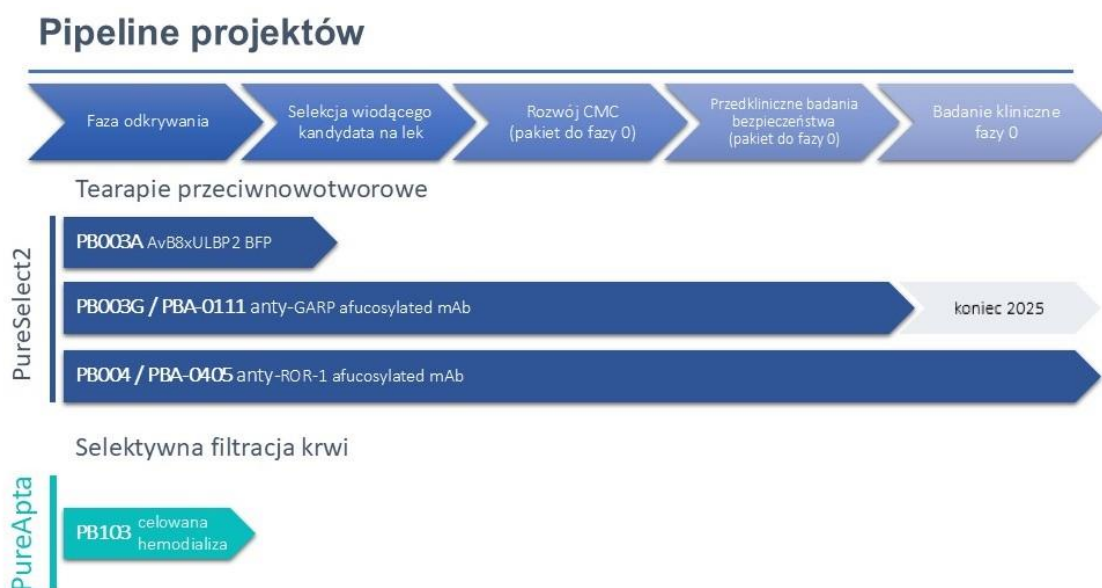
konkurencję pozytywnymi wynikami w programach rozwoju leków o zbliżonym mechanizmie działania.

Projekty badawcze na rzecz immunoologii, będącej przełomem w walce z nowotworami

Własne projekty badawcze prowadzone przez Spółkę koncentrują się na opracowywaniu terapii i leków mających wspomagać układ immunologiczny człowieka. Ten kierunek w leczeniu pacjentów onkologicznych stał się w ostatnich latach najważniejszym w walce z nowotworami. Terapie immunoologiczne wprowadzone na rynek rzadko ograniczają się do leczenia jednego typu nowotworu, okazując się skutecznymi w co najmniej kilku rodzajach schorzeń, co znacząco zwiększa zakres ich zastosowania i liczbę potencjalnych pacjentów. Istotną kwestię stanowi również stosowanie tzw. terapii skojarzonych, w których wykorzystuje się połączenie dwóch różnych terapii (obu z obszaru immunoologii albo polegających na połączeniu leków immunoologicznych z klasycznymi terapiami przeciwnowotworowymi, np. chemo- lub radioterapią), co dodatkowo poszerza spektrum wskazań dla leków tego typu. Biorąc pod uwagę rozwój immunoologii w ostatnich latach, potwierdzany systematycznie przez transakcje partneringowe i licencyjne, które pod względem wartości zdominowały rynek farmaceutyczny, można kwalifikować przyszłe pozytywne rezultaty projektów badawczych Spółki wśród aktywów o znaczącym potencjale zysku.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

1. Realizacja projektów własnych B+R



Rys. 2: Stan prac nad projektami

Projekty rozwoju leków immunoonkologicznych opartych na przeciwciałach

nazwa projektu	obszar terapeutyczny	wskazanie	cząsteczka aktywna
PB003G	immunoonkologia	nowotwory lite, np. niedrobnokomórkowy rak płuca (NSCLC)	bifunkcjonalne białko fuzyjne (przeciwciało-immunoligand) anty-GARP afukozylowane przeciwciało anty-GARP
PB004	immunoonkologia	nowotwory hematologiczne, nowotwory lite	afukozylowane przeciwciało anty-ROR1

Rys. 3: Projekty oparte na przeciwciałach.

Projekt rozwoju leku PBO03G

Cel projektu

Celem projektu PBO03G jest opracowanie leku przeciwnowotworowego specyficznego wiążącego kompleks białek GARP-TGFβ1, o znacznie większej skuteczności terapeutycznej niż przeciwciała przeciwko GARP, znajdujące się obecnie w rozwoju klinicznym (np. cząsteczka ABBV-151, Abbvie, HLX60, Henlius i DS-1055, Daichii-Sankyo). Nagromadzenie regulatorowych komórek T (Treg) w mikrośrodowisku guza wiąże się z niekorzystnymi rokowaniami w różnych typach nowotworów litych. Kompleks GARP-TGFβ1 ulegaj silnej ekspresji na komórkach Treg, ale także na komórkach różnych typów nowotworów (m.in. płuc, jelita grubego, piersi, głowy i szyi) i odgrywa kluczową rolę w immunosupresji.

Podczas gdy ABBV-151 ma na celu przywrócenie funkcji układu odpornościowego poprzez blokowanie uwalniania immunosupresyjnego TGFβ1 z kompleksu z GARP, DS-1055 rekrutuje i aktywuje komórki NK do bezpośredniego zabijania Treg i komórek nowotworowych. Projekt PBO03G ma celu opracowanie cząsteczki terapeutycznej, która będzie łączyć potencjał blokowania GARP-TGFβ1 ABBV-151 z potencjałem do zabijania komórek nowotworowych i Treg z ekspresją GARP-TGFβ1 DS-1055, tworząc lek celujący w GARP znacznie skuteczniejszy niż cząsteczki konkurencyjne. Aby to osiągnąć, Spółka opracowała afukozylowane, w pełni ludzkie przeciwciało anty-GARP, PBA-O111, które łączy w sobie właściwości blokujące ABBV-151 z potencjałem zabijania komórek DS-1055.

Obecnym celem projektu PBO03G jest przeprowadzenie badania klinicznego fazy 0 dla kandydata na lek PBA-O111 z udziałem pacjentów z nowotworami. Realizacja badania fazy 0 jako pierwszego etapu rozwoju klinicznego projektów immuno-onkologicznych, jest zgodna ze strategią "inteligentnego rozwoju klinicznego" Pure Biologics, polegającą na pozyskiwaniu cennych danych farmakodynamicznych bezpośrednio u pacjentów na wczesnym etapie klinicznym, w celu 1) zmniejszenia ryzyka niepowodzenia późniejszych, kosztownych faz badań klinicznych, oraz 2) znacznego zwiększenia wartości projektu na wczesnym etapie rozwoju klinicznego.

Finansowanie

Projekt PBO03G był współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) w ramach programu Inteligentny Rozwój 2014-2020. 30 grudnia 2023 roku złożona została do NCBR informacja końcowa z realizacji projektu, obecnie Spółka oczekuje na jej zatwierdzenie.

W marcu 2023 Pure Biologics podpisała umowę z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie projektu PBO03G pod tytułem 'Badanie kliniczne 1 fazy mające na celu zbadania bezpieczeństwa, tolerancji i skuteczności bispecyficznego związku u pacjentów z zaawansowanymi guzami litymi' dla cząsteczki PBO03g. Wysokość dofinansowania wynosi 32 439 tys. zł, przy całkowitym budżecie projektu 48 897 tys. zł. W kwietniu 2025

roku Spółka otrzymała od Agencji Badań Medycznych informację o odstąpieniu od umowy z powodu sprzedaży praw do cząsteczki i konieczności zwrotu 800 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami.

Realizacja i wyniki projektu w okresie sprawozdawczym

Po uzyskaniu w 2024 roku zgody FDA na przeprowadzenie badania klinicznego fazy 0 dla kandydata na lek PBA-0111, w pierwszym kwartale 2025 trwały działania związane z uruchomieniem badania. We współpracy z wykonawcą badania, amerykańską firmą Presage Biosciences, negocjowane i podpisane zostały umowy z ośrodkami i badaczami w Stanach Zjednoczonych, a także uzyskane zgody lokalnych komisji bioetycznych (Institutional review boards, IRBs). Pierwszy ośrodek, Louisiana State University Hospital w Shreveport, został uruchomiony i rozpoczął rekrutację pacjentów 27 marca 2025. W kwietniu uruchomiono kolejne 2 ośrodki, University of Pennsylvania w Filadelfii oraz Oregon Health & Science University Hospital w Portland. Obecnie oczekujemy na uruchomienie ostatniego ośrodka, Sarah Cannon Cancer Center/ Trident Medical Center w Charleston, oraz na włączenie pierwszego pacjenta i pierwsze podanie PBA-0111 u ludzi. Równocześnie trwały badania stabilności produktu leczniczego do badań klinicznych, które mają zapewnić aktywność PBA-0111 oraz bezpieczeństwo pacjentom przez cały okres trwania badania. Dotychczas wykazano, że jest przeciwciało jest stabilne na przestrzeni 12 miesięcy.

Badanie fazy 0 jest badaniem otwartym i wielośrodkowym. Planowana jest rekrutacja 6 pacjentów z guzami litymi (nowotwory głowy i szyi, mięsaki, potrójnie ujemny rak piersi), którym kandydat na lek będzie podawany doustowo. Badanie pozwoli zbadać wczesne oznaki aktywności przeciwnowotworowej PBA-0111 w złożonym środowisku nowotworu ludzkiego. Zakończenie badania przewidziane jest do końca 2025 roku.

Projekt rozwoju leku PBO04

Cel projektu

Celem projektu PBO04 jest opracowanie leku przeciwnowotworowego opartego o przeciwciało anti-ROR1, o istotnie poprawionych właściwościach terapeutycznych w stosunku do Zilovertamabu, przeciwciała anti-ROR1, które osiągnęło etap III fazy rozwoju klinicznego. ROR1 jest cząsteczką powierzchniową ulegającą ekspresji w wielu rodzajach nowotworów, zaangażowaną w przeżywalność, proliferację i migrację komórek nowotworowych, jednocześnie nieobecna w większości zdrowych tkanek, co czyni ROR1 doskonałym celem terapeutycznym. W ramach projektu PBO04 opracowane zostało przeciwciało anti-ROR1, które wiąże się ze specyficznym epitopem cząsteczki ROR1 i charakteryzuje się zwiększonym powinowactwem do receptora CD16, obecnego na komórkach NK (ang. natural killer, NK). Dzięki temu indukuje śmierć komórek nowotworowych poprzez aktywację komórek NK i indukcję tzw. cytotoksyczności komórkowej zależnej od przeciwciał (ang. antibody-dependent cell cytotoxicity, ADCC). Opracowane przeciwciało ma ogromny potencjał w leczeniu pacjentów z nowotworami

wykazującymi ekspresję ROR1, zwłaszcza chłoniakami i białaczkami, takimi jak chłoniak z komórek płaszczka (ang. mantle cell lymphoma, MCL) i przewlekła białaczka limfocytowa (ang. chronic lymphocyte leukemia, CLL). Pure Biologics planuje doprowadzić kandydata na lek do pierwszych faz badań klinicznych, aby następnie skomercjalizować projekt. PBO04 zajmuje ważną pozycję w portfolio wysoce innowacyjnych projektów Spółki w segmencie terapii immuno-onkologicznych..

Finansowanie

Projekt był współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) w ramach programu Inteligentny Rozwój 2014–2020. Zgodnie z treścią umowy o dofinansowanie całkowity koszt realizacji projektu wynosił 38 617 tys. zł, z kwotą dofinansowania 28 789 tys. zł. W listopadzie 2023 roku Pure Biologics złożyła wniosek do NCBR na realizację tzw. II fazy projektu, która obejmie działania zaplanowane w pierwotnym wniosku o dofinansowanie, a których realizacji nie udało się zakończyć do 31 grudnia 2023. W styczniu 2024 wniosek został zatwierdzony przez NCBR, a tym samym okres kwalifikowalności kosztów w projekcie oraz termin realizacji kamieni milowych został wydłużony do 30 czerwca 2025. Faza II jest finansowana z Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG). Wkład własny projektu w wysokości 9 898 tys. zł Spółka pokrywa z kapitałów własnych.

W 2023 roku Pure Biologics podpisała umowę z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie kontynuacji projektu w fazie I badań klinicznych. Wysokość dofinansowania wynosi 32 439 tys., przy całkowitym budżecie projektu w wysokości 48 897 tys. zł. W kwietniu 2025 roku Spółka otrzymała od Agencji Badań Medycznych informację o odstąpieniu od umowy z powodu sprzedaży praw do cząsteczki i konieczności zwrotu 1 099 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami.

Realizacja i rezultaty projektu w okresie sprawozdawczym

W pierwszym kwartale 2025 działania w projekcie koncentrowały się na zakończeniu badania klinicznego fazy o cząsteczki PBA-O405. Ostatni, ósmy pacjent, został zrekrutowany w lutym 2025, a wyniki przedstawiono na początku marca. Równocześnie trwały wymagane badania stabilności produktu leczniczego do badań klinicznych realizowane przez Wuxi Biologics. Badania w ostatnim zaplanowanym punkcie czasowym (M18) wykazały, że PB-O405 jest stabilny i zachowuje aktywność na przestrzeni 18 miesięcy.

Łącznie, spośród 8 pacjentów włączonych do badania, efekt farmakodynamiczny w miejscach wstrzyknięcia PBA-O405 oraz kontroli był możliwy do analizy w 86 skrawkach tkanki nowotworowej pochodzących od 5 pacjentów. Wyniki badania fazy 0 pozwoliły na wyciągnięcie następujących wniosków:

- 1) ROR-1 był obecny we wszystkich badanych guzach, co jest krytycznym warunkiem dla aktywności PBA-0405, choć poziom ekspresji był zróżnicowany.
- 2) Komórki NK i makrofagi, komórki immunologiczne indukujące cytotoksyczność zależną od przeciwciał (ADCC oraz ADCP), są obecne we wszystkich badanych skrawkach guza, co jest warunkiem bezwzględnie koniecznym dla aktywności PBA-0405.
- 3) PBA-0405 indukuje zabijanie komórek nowotworowych. Wzrost poziomu biomarkera wskazującego na zabijanie komórek (CC3, aktywowana kaspaza 3) zaobserwowano u 4 z 5 pacjentów. Poziom biomarkera CC3 koreluje z indukowaną przez PBA-0405 aktywacją układu odpornościowego, obserwowaną przez wzrost ekspresji genu odpowiedzi na interferony, ISG-15 u tych samych pacjentów.

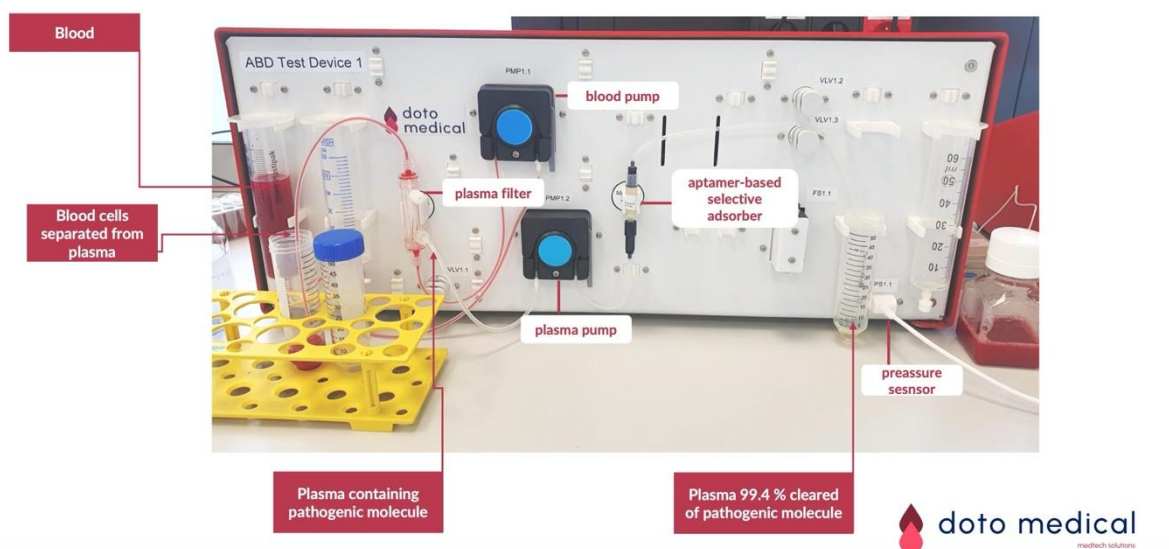
Tym samym, osiągnięte zostały pierwszorzędowe cele końcowe badania – potwierdzono, że PBA-0405 prowadzi do zabijania komórek nowotworowych w sposób zależny od ROR1, przy udziale mechanizmów immunologicznych. Podczas badań nie zgłoszono żadnych oczywistych działań niepożądanych związanych z podaniem PBA-0405. Uzyskanie pozytywnej odpowiedzi, tj. zgodnej z oczekiwaniami i potwierdzającej zamierzony mechanizm działania PBA-0405 u 4 z 5 pacjentów (80%) jest wynikiem bardzo obiecującym, który pozwala z optymizmem planować dalsze fazy rozwoju klinicznego. Obecnie oczekujemy na ostateczną wersję raportu z badania biomarkerów oraz raport końcowy z badania. Wraz z jego zatwierdzeniem badanie fazy 0 zostanie formalnie zakończone.

Projekty terapeutyczne oparte na aptamerach

projekt	obszar terapeutyczny	wskazanie	produkt
PB103	nefrologia	przewlekła choroba nerek	selektywny adsorber aptamerowy

Rys. 4: Projekty oparte na aptamerach.

Projekt terapeutyczny PB103



Rys. 6: Funkcjonalny prototyp urządzenia ABD z filtrem aptamerowym.

Cel projektu

Celem projektu PB103 jest rozwój innowacyjnego wyrobu medycznego opartego o opracowaną przez Pure Biologics technologię PureApta, który znacząco poprawi skuteczność usuwania toksyn w trakcie hemodializy przeprowadzanej u pacjentów cierpiących na przewlekłą chorobę nerek (PChN; ang. *chronic kidney disease, CKD*). Projekt podzielono na podprojekty PB103a i PB103b, z których każdy rozwijał będzie adsorber ukierunkowany na inne cele molekularne. Efektem wychwytywania toksyn przez adsorber PB103a będzie zachowanie resztkowej funkcji nerek, podczas gdy zastosowanie adsorbera rozwijanego w projekcie PB103b pozwoli na zmniejszenie ryzyka rozwoju chorób układu krążenia i śmiertelności u pacjentów z PChN.

Wraz postępującym pogarszaniem się funkcji nerek, u pacjentów zaburzona zostaje gospodarka wodna w organizmie. Problemy z wytwarzaniem moczu powodują gwałtowny spadek jakości życia pacjentów, którzy odczuwając nieustannie silne pragnienie, mogą spożywać tylko niewielką ilość płynów, ponieważ nadmiar płynów w ciele może być regulowany tylko przez pocenie się i wydalanie ze stolcem. W związku z tym, istnieje niezaspokojona potrzeba medyczna opracowania terapii służących wydłużeniu czasu funkcjonowania nerek u pacjentów z CKD. U podstaw pogorszenia czynności nerek leży przewlekły stan zapalny. Strategie terapeutyczne, które hamują przewlekły stan zapalny, na przykład poprzez blokowanie aktywności cytokin prozapalnych, mogą wydłużyć czynność nerek. Główną wadą istniejących terapii jest to, że pojedyncze wstrzyknięcie leku osłabia odporność pacjentów na wiele tygodni, co czyni tę grupę pacjentów szczególnie podatną na infekcje, takie jak COVID i grypa. Kolejną poważną barierą jest

koszt terapii z wykorzystaniem przeciwciał dochodzący do kilku tysięcy dolarów miesięcznie. Aby zaspokoić tę potrzebę medyczną, Pure Biologics opracuje urządzenie medyczne, będące uzupełnieniem obecnej procedury hemodializy, które będzie bezpiecznie usuwać cytokiny prozapalne z krwi pacjentów z CKD. Efektem działania urządzenia rozwijanego w ramach podprojektu PB103a będzie zachowanie resztkowej czynności nerek u pacjentów z CKD w celu utrzymania homeostazy wodnej, bez obniżania odporności.

U pacjentów z przewlekłą chorobą nerek poddawanych dializie istnieje od 9 do 12 razy większe ryzyko przedwczesnego zgonu w porównaniu z populacją ogólną. Choroby sercowo-naczyniowe (ang. cardiovascular disease, CVD), w tym niewydolność serca, odpowiadają za około 50% zgonów pacjentów poddawanych dializie. Związek pomiędzy obecnością toksyn we krwi pacjentów, a pogorszeniem stanu naczyń krwionośnych jest bezpośredni, ale słabo zaadresowany przez obecnie stosowaną dializoterapię. W związku z tym istnieje niezaspokojona potrzeba medyczna opracowania terapii, które niwelowałyby pogorszenie stanu naczyń u pacjentów poddawanych hemodializie. Pewne białka występują w dużo większej ilości we krwi pacjentów z PChN z powikłaniami sercowo-naczyniowymi i wydają się odgrywać bezpośrednią rolę w pogarszaniu się ich stanu klinicznego. Ponadto, nie są one usuwane podczas obecnie stosowanej dializoterapii, a zatem mogą przyczyniać się do rozwoju choroby i pogorszenia stanu pacjenta. Celem projektu jest opracowanie urządzenia medycznego będącego dodatkowym modułem do aparatury wykorzystywanej w hemodializie, który będzie bezpiecznie usuwać ww. białka z krwi pacjentów z PChN. Efektem działania urządzenia medycznego rozwijanego w podprojekcie PB103b będzie znaczne zmniejszenie śmiertelności z powodu CVD u pacjentów z PChN, a także obniżenie kosztów społecznych związanych z leczeniem CVD.

Na całym świecie ponad 2 miliony pacjentów z PChN poddawanych jest dializie, zazwyczaj 3–4 razy w tygodniu przez średnio 5–10 lat. W USA leczenie kosztuje zazwyczaj od 3,3 do 10,4 tys. dolarów miesięcznie, przy czym leczenie chorób współistniejących podnosi średnią cenę opieki do nawet 14,4 tys. dolarów miesięcznie. Aby zmaksymalizować szansę na sukces PB103 na rynku o wiele bardziej atrakcyjnym niż rynki niszowe, w które celowały produkty rozwijane w ramach PBO02 i PBO05, Pure Biologics postanowiła całkowicie skoncentrować swoje wysiłki na rozwoju leczenia pozaustrojowego w ramach projektu PB103.

Projekt PB103, podzielony na podprojekty PB103a i PB103b, jest wspólnym programem rozwojowym Pure Biologics i Relitech B.V. (Nijkerk, Holandia). Pure Biologics wypracowała unikatową wiedzę techniczną dotyczącą pozaustrojowego oczyszczania krwi przy użyciu aptamerów w projektach PBO02 i PBO05. Bazując na dotychczasowym doświadczeniu, Spółka opracuje 'magnesy molekularne' w postaci aptamerów, które mogą aktywnie usuwać wybrane toksyny mocznicowe z krwi pacjentów z PChN, w oparciu o opatentowaną technologię PureApta. Relitech wykorzysta swoją wiedzę i prawa własności intelektualnej do opracowania urządzenia medycznego do pozaustrojowego

oczyszczania krwi. Produkt końcowy, urządzenie medyczne, które może znacząco usprawnić obecnie stosowaną dializoterapię, wejdzie na stale rosnący rynek o wartości w 2021 roku w skali świata ponad 105 miliardów dolarów.

Finansowanie

Pure Biologics utworzyła spółkę celową (SPV, special purpose vehicle) Doto Medical Sp. z o.o. i aktywnie poszukuje finansowania w formie kapitału nierozwadniającego oraz kapitału podwyższonego ryzyka dla projektu PB103.

Realizacja i wyniki projektu w okresie sprawozdawczym

W pierwszym kwartale 2025 roku prace badawcze w projekcie nie były prowadzone. Ich wznowienie będzie uzależnione od dostępności finansowania dla projektu.

2. Wydarzenia operacyjne

Ze względu na specyfikę i profil działalności Pure Biologics S.A. zdarzenia, które istotnie wpływają na działalność Spółki związane są z prowadzoną działalnością B+R i zostały opisane szczegółowo w pkt.1 powyżej. Poza wspomnianymi w ww. punkcie zdarzeniami dla prawidłowej oceny działalności Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem mogą mieć znaczenie działania w obszarze rozwoju biznesu oraz obszarze korporacyjnym Spółki, które opisano poniżej.

Zawarcie umowy inwestycyjnej z eCapital sp. z o.o.

W dniu 12 lipca doszło do zawarcia pomiędzy Spółką, p. Filipem Jeleniem [„Akcjonariusz”] oraz eCapital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie [„Inwestor”] umowy inwestycyjnej regulującej dokapitalizowanie Spółki przez Inwestora oraz sprzedaż części akcji Spółki Inwestorowi przez Akcjonariusza z jednoczesnym zobowiązaniem Akcjonariusza do reinwestycji w Spółkę środków uzyskanych ze sprzedaży akcji poprzez objęcie akcji Spółki nowej emisji [„Umowa Inwestycyjna”].

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, Inwestor nabył od Akcjonariusza 270.000 akcji Spółki za cenę 9,00 zł za jedną akcję Spółki [„Sprzedaż Akcji”], a pozyskane w ten sposób przez Akcjonariusza środki zostały przeznaczone na ich reinwestycję do Spółki. Akcjonariusz zobowiązał się do reinwestycji do Spółki ceny otrzymanej ze Sprzedaży Akcji pomniejszonej o wysokość obciążeń publicznoprawnych Akcjonariusza związanych ze Sprzedażą Akcji, tj. do reinwestycji kwoty w wysokości 1.895.400,00 zł. Sprzedaż Akcji nastąpiła w ramach transakcji pakietowej, która została przeprowadzona w dniu zawarcia Umowy Inwestycyjnej.

Reinwestycja Akcjonariusza nastąpiła w dniu 16 lipca 2024 r poprzez objęcie i opłacenie przez Akcjonariusza 210.600 akcji zwykłych Spółki na okaziciela nowej emisji, po cenie emisyjnej równej cenie Sprzedaży Akcji, tj. 9,00 zł za jedną akcję, wkładem pieniężnym w kwocie 1.895.400,00 zł.

Ponadto, Umowa Inwestycyjna przewiduje dokapitalizowanie Spółki przez Inwestora w kwocie 5.500.000 zł, co może nastąpić w formie: [i] pożyczki konwertowalnej rozłożonej na pięć transz [„Pożyczka”]; lub [ii] wniesienia wkładu na poczet nowych akcji wyemitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego [„Akcje z Kapitału Docelowego”]; lub [iii] objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz wykonanie praw z tych warrantów poprzez objęcie akcji nowej emisji i opłacenie wkładów na te akcje [„Akcje z Warrantów”].

W przypadku udzielenia Pożyczki, będzie ona oprocentowana według stopy procentowej wynoszącej 10% w skali roku. Każda z transz będzie wypłacana Spółce w terminie 10 dni od momentu realizacji przez Spółkę odpowiedniego kamienia milowego. Pierwsza transza w kwocie 500.000 zł została wpłacona dniu 23 lipca 2024 roku po spełnieniu się warunku uzyskania przez Spółkę zgody amerykańskiej Food and Drug Administration na dopuszczenie projektu PB003G do badań fazy O. Druga transza w kwocie 1.000.000 zł zostanie wypłacona w przypadku podania kandydata na lek w dowolnym z dwóch badań prowadzonych przez Spółkę minimum pięciu pacjentom i uzyskania pozytywnych wyników u co najmniej trzech z nich lub podania kandydata na lek większej liczbie pacjentów w ramach dowolnego badania prowadzonego przez Spółkę i uzyskania pozytywnego wyniku badania u więcej niż co drugiego pacjenta. Trzecia transza w kwocie 1.000.000 zł zostanie wypłacona w przypadku podania kandydata na lek w dowolnym z dwóch badań prowadzonych przez Spółkę dziesięciu pacjentom i uzyskania pozytywnych wyników u co najmniej 50% pacjentów. Czwarta transza w kwocie 1.000.000 zł zostanie wypłacona w przypadku zakończenia fazy O w projekcie PB004 lub PB003G i uzyskania wyników, które pozwolą na rozpoczęcie badań klinicznych fazy 1. Natomiast piąta transza w wysokości 2.000.000 zł zostanie wypłacona w przypadku uzyskania raportu z badań fazy O, który w co najmniej jednym projekcie Spółki przedstawi wyniki, które pozwolą na rozpoczęcie badań klinicznych fazy 1. Inwestorowi przysługuje prawo do skonwertowania wierzytelności o zwrot wypłaconej Pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki na okaziciela nowej emisji, które zostaną wyemitowane przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia statutowego w granicach kapitału docelowego i zaoferowane Inwestorowi. Prawo to będzie przysługiwało Inwestorowi od momentu wypłaty jakiegokolwiek transzy do dnia 31 grudnia 2026 r. W przypadku nieskorzystania przez Inwestora z przysługującego mu prawa do konwersji pożyczki, Spółka zobowiązana jest do zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w terminie 24 miesięcy od dnia wypłaty danej transzy pożyczki.

W celu umożliwienia przeprowadzenia inwestycji przez Inwestora w ramach opłacenia Akcji z Kapitału Docelowego, Zarząd Spółki podjął w 12 lipca 2024 roku pięć uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Każda z uchwał

przewiduje zaoferowanie Inwestorowi Akcji z Kapitału Docelowego w zamian za wkład pieniężny równy kwocie danej transzy Pożyczki, a cena emisyjna jednej Akcji z Kapitału Docelowego wynosi 9,00 zł.

Jednocześnie Umowa Inwestycyjna przewiduje emisję 611.110 warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, do objęcia których uprawniony będzie Inwestor. Warranty zostaną zaoferowane nieodpłatnie, a każdy warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela nowej emisji, po cenie emisyjnej wynoszącej 9,00 zł. W celu umożliwienia przeprowadzenia inwestycji w formie objęcia Akcji z Warrantów, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym emisję 611.110 warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Forma dokapitalizowania Spółki zależy od wyboru Inwestora. Umowa Inwestycyjna nie przewiduje zaoferowania Inwestorowi żadnych akcji Spółki w sposób nieodpłatny. W każdym przypadku cena emisyjna jednej akcji Spółki wynosić będzie 9,00 zł, a liczba akcji o jakie zostanie zwiększony kapitał zakładowy Spółki z uwagi na objęcie akcji przez Inwestora w dowolnej z form nie będzie wyższa niż 611.110 akcji.

W ramach wykonania postanowień Umowy Inwestycyjnej, Zarząd podjął uchwałę nr 1/2024 z dnia 12 lipca 2024 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii I, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym. W ramach ww. uchwały Zarząd podwyższył kwotę kapitału docelowego z kwoty 332.781,20 zł do kwoty 353.841,20 zł, tj. o kwotę 21.060 zł w drodze emisji 210.600 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały zaoferowane Akcjonariuszowi. Powyższa uchwała umożliwiła Akcjonariuszowi przeprowadzenie reinwestycji do Spółki środków pozyskanych ze Sprzedaży Akcji. Rejestracja wspomnianych wyżej zmian w rejestrze KRS nastąpiła z dniem 7 sierpnia 2024 roku.

Ponadto, w ramach wykonania postanowień Umowy Inwestycyjnej, Zarząd podjął pięć uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego: [i] uchwałę nr 2/2024 z dnia 12 lipca 2024 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii J w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii J, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji serii J oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, w ramach której Zarząd podwyższył kwotę kapitału docelowego o kwotę 5.555,50 zł w drodze emisji 55.555 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały zaoferowane Inwestorowi; [ii] uchwałę nr 3/2024

z dnia 12 lipca 2024 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii L w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii L, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji serii L oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, w ramach której Zarząd podwyższył kwotę kapitału docelowego o kwotę 11.111,10 zł w drodze emisji 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały zaoferowane Inwestorowi; [iii] uchwałę nr 4/2024 z dnia 12 lipca 2024 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii M w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii M, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, w ramach której Zarząd podwyższył kwotę kapitału docelowego o kwotę 11.111,10 zł w drodze emisji 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały zaoferowane Inwestorowi; [iv] uchwałę nr 5/2024 z dnia 12 lipca 2024 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii N w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii N, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji serii N oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, w ramach której Zarząd podwyższył kwotę kapitału o kwotę 11.111,10 zł w drodze emisji 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały zaoferowane Inwestorowi; oraz [v] uchwałę nr 6/2024 z dnia 12 lipca 2024 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii O w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii O, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji serii O oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, w ramach której Zarząd podwyższył kwotę kapitału o kwotę 22.222,20 zł w drodze emisji 222.222 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały zaoferowane Inwestorowi.

Rada Nadzorcza wyraziła w dniu 12 lipca 2024 roku zgodę na ustalenie ceny emisyjnej oraz wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do wszystkich opisanych powyżej uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Umowa Inwestycyjna przewiduje kary umowne zastrzeżone na rzecz Inwestora w przypadku naruszenia przez Spółkę lub Akcjonariusza m.in. zobowiązania do: [i] doprowadzenia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego dokonanego w celu przeprowadzenia reinwestycji Akcjonariusza, [ii] podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego i złożenia ofert tych akcji w celu umożliwienia objęcia Akcji z Kapitału Docelowego, [iii] przeprowadzenia

emisji warrantów subskrypcyjnych i zaoferowania ich Inwestorowi [w przypadku uprzedniego podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o emisji 611.110 warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego], [iv] przeprowadzenia emisji akcji w celu umożliwienia Inwestorowi dokonania konwersji Pożyczki, [v] przeprowadzenia procesu rejestracji akcji objętych przez Inwestora w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz procesu dopuszczenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [„GPW”], przy czym zobowiązanie do przeprowadzenia procesu dopuszczenia akcji do obrotu na GPW uzależnione jest od możliwości ubiegania się w danym momencie przez Spółkę o ich dopuszczenie bez obowiązku sporządzenia prospektu. Umowa Inwestycyjna przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych w wysokości 3 mln zł za dane naruszenie. W pozostałym zakresie, Umowa Inwestycyjna zawiera standardowe postanowienia zawierane w tego rodzaju umowach.

Aneks do umowy inwestycyjnej

W dniu 28 listopada 2024 roku doszło do zawarcia pomiędzy Spółką, p. Filipem Jeleniem, eCapital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie [„eCapital”] oraz p. Michałem Lachem [„ML”] aneksu do Umowy Inwestycyjnej regulującego warunki przystąpienia do Umowy Inwestycyjnej ML [„Aneks”].

Zgodnie z postanowieniami Aneksu Michał Lach – będący beneficjentem rzeczywistym, jedynym udziałowcem oraz prezesem zarządu eCapital [będącej stroną Umowy Inwestycyjnej], przystąpił do Umowy Inwestycyjnej oraz wstąpił w prawa i obowiązki eCapital jako inwestora w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej, z wyłączeniem postanowień Umowy Inwestycyjnej dotyczących warrantów subskrypcyjnych. Przystąpienie ML do Umowy Inwestycyjnej wynika z przychylenia się ML do złożonego eCapital przez Spółkę wniosku o przyspieszenie płatności dwóch kolejnych transzy inwestycji.

Na podstawie Aneksu nie doszło do żadnych zmian warunków finansowania wskazanych w Umowie Inwestycyjnej. Zgodnie z treścią Aneksu, Zarząd podjął nowe uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego [o treściach zgodnych z ww. Uchwałami o Podwyższeniu] z tą zmianą, że nowe uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki przewidują, że akcje Spółki emitowane na podstawie tych uchwał zostaną objęte przez ML, w miejsce eCapital.

Do dnia publikacji niniejszego raportu, na konta Spółki wpłynęły środki z emisji akcji serii J, L, M i N. Akcje serii J zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 października, akcje serii L i M w dniu 10 stycznia 2025 r., a akcje serii N 24 marca 2025 roku.

Zawarcie umowy sprzedaży praw do cząsteczek PBA-0405 i PBA-0111 (pr. PBO04 i PBO03G)

W dniu 27 grudnia 2024 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży praw do molekuł PBA-0405 (projekt PBO04) oraz PBA-0111 (projekt PBO03G) z Promittens Corporation z siedzibą w Stanie New Jersey, USA. Zgodnie z Umową, z tytułu sprzedaży całości praw do projektów, w zależności od wyników Fazy O, Spółce będzie przysługiwać opłata początkowa [„Upfront”] w kwocie od 4.000.000 do 4.500.000 USD za każdy projekt, tj. w łącznej kwocie od 8.000.000 do 9.000.000 USD. Zgodnie z postanowieniami umowy kwota Upfront miała być płatna w ratach. Pierwsza rata w kwocie 2.000.000 USD za każdy projekt [tj. w łącznej kwocie 4.000.000 USD] miała być płatna w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy [„Pierwsza Rata”], tj. 27 stycznia 2025 roku.

Druga rata z tytułu sprzedaży projektu PBA-0405 miała być płatna w terminie 4 miesięcy od dnia zawarcia Umowy i wynosić: [i] 2.500.000 USD, jeśli w tym terminie zostaną osiągnięte pozytywne wyniki badań fazy O dla PBA-0405 lub [ii] 2.000.000 USD, jeśli w tym terminie nie zostaną osiągnięte pozytywne wyniki fazy O. W przypadku, gdy zostaną uzyskane pozytywne wyniki fazy O dla PBA-0405 po upływie 4 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, Nabywca zapłaci na rzecz Spółki dodatkową kwotę 500.000 USD w terminie 30 dni roboczych od dnia uzyskania pozytywnych wyników fazy O dla PBA-0405. Na dzień niniejszego raportu, cząsteczka PBA-0405 uzyskała pozytywne wyniki w fazie O.

Druga rata z tytułu sprzedaży projektu PBA-0111 miała być płatna w terminie 4 miesięcy od dnia zawarcia Umowy i wynosić 2.000.000 USD. W przypadku, gdy zostaną uzyskane pozytywne wyniki fazy O dla PBA-0111, Nabywca zapłaci na rzecz Spółki dodatkową kwotę 500.000 USD w terminie 30 dni roboczych od dnia uzyskania pozytywnego wyniku fazy O dla PBA-0111. Na dzień niniejszego raportu nie zakończyły się badania fazy o dla cząsteczki PBA-0111.

Zgodnie z Umową, prawa własności intelektualnej do projektów zostaną przeniesione na Nabywcę z chwilą zapłaty Pierwszej Raty.

Ponadto Umowa przewiduje kolejne płatności na rzecz Spółki, których wykonanie będzie uzależnione od realizacji kamieni milowych [„Milestones”] dotyczących molekuł PBA-0405 oraz PBA-0111. Maksymalna potencjalna wartość Milestones [tzw. biodollar value] może wynieść do 299.000.000 USD.

Kamienie milowe uzależnione są od powodzenia poszczególnych etapów badań klinicznych [„Development Milestones”] oraz uzyskania zgód organów regulacyjnych [„Regulatory Milestones”], a maksymalna wysokość płatności na rzecz Spółki z tytułu ich osiągnięcia może wynieść po 89.500.000 USD dla PBA-0405 oraz PBA-0111 tj. w łącznej kwocie 179.000.000 USD.

Kamienie milowe powiązane z poziomem przychodów ze sprzedaży [„Commercial Milestones”] uzależnione są od poziomu rocznej sprzedaży leków wykorzystujących PBA-

O405 oraz PBA-O111, a maksymalna wysokość płatności na rzecz Spółki z tytułu ich osiągnięcia może wynieść po 60.000.000 USD dla PBA-O405 oraz PBA-O111 tj. w łącznej kwocie 120.000.000 USD.

Umowa przewiduje również płatność tantiem na rzecz Spółki po wprowadzeniu do sprzedaży leków wykorzystujących cząsteczki PBA-O405 oraz PBA-O111 [„Royalties”]. Zgodnie z Umową, Royalties mają wynosić po 4% wpływów netto ze sprzedaży leków wykorzystujących PBA-O405 oraz PBA-O111 przez okres pierwszych 10 lat od dnia wprowadzenia leków do obrotu, a po upływie tego okresu Royalties mają wynosić po 2% wpływów netto ze sprzedaży i mają być naliczane do momentu wygaśnięcia ochrony patentowej dla PBA-O405 oraz PBA-O111, praw do wyłączności danych lub wyłączności rynkowej dotyczących danego produktu.

W przypadku dalszego zbycia przez Nabywcę praw do PBA-O405 i/lub PBA-O111, Nabywca zapłaci Spółce 20% należnych Nabywcy, Development Milestones, Regulatory Milestones, Commercial Milestones, z zachowaniem górnych limitów [cap] opisanych powyżej. W przypadku, gdy umowa zawarta przez Nabywcę z kolejnym nabywcą nie będzie korespondowała z systemem rozliczeń przewidzianym w Umowie, Nabywca zapłaci na rzecz Spółki 20% wszystkich należnych Nabywcy płatności z tytułu takiej umowy, z zachowaniem górnych limitów [cap] opisanych powyżej.

W przypadku gdy dalsze zbycie przez Nabywcę praw do PBA-O405 i/lub PBA-O111 nastąpi przed zakończeniem fazy I lub I/II badań klinicznych [early sale payment], Spółce będzie przysługiwać 20% kwoty uzyskanej ze zbycia przez Nabywcę, która zostanie pomniejszona o wysokość zapłaconego Spółce Upfrontu. Jednocześnie w każdym przypadku Spółka zachowa prawa do Development Milestones, Regulatory Milestones, Commercial Milestones oraz Royalties przewidziane w Umowie.

Spółka zwraca uwagę, że powyższe płatności na rzecz Spółki zależeć będą od postępu kolejnych badań klinicznych, powodzenia procesu rejestracyjnego na określonych rynkach oraz poziomu przychodów z tytułu sprzedaży potencjalnego leku. Oznacza to, że pewne płatności, jakie otrzyma Spółka obejmują wyłącznie kwoty Upfrontu. W ocenie Zarządu Spółki, ewentualne pierwsze płatności z tytułu Milestones mogą trafić do Spółki najwcześniej po upływie ok. 1,5 roku od zawarcia Umowy.

Umowa przewiduje, że Spółka będzie kontynuowała prace nad fazą O badań klinicznych dla PBA-O405 oraz PBA-O111 oraz poniesie koszty związane z fazą O. Dalsze prace związane z rozwojem PBA-O405 oraz PBA-O111 będą prowadzone przez Nabywcę.

Spółce przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy w przypadku braku płatności przez Nabywcę kwoty Upfrontu w pełnej wysokości [minimum 8.000.000 USD]. W takim przypadku prawa własności intelektualnej do projektów zostaną zwrócone Spółce.

Aneks do umowy

W związku z brakiem płatności Pierwszej Raty w przewidzianym umową terminie Nabywca zwrócił się z prośbą o wydłużenie terminu płatności, celem pozyskania dodatkowego czasu na zamknięcie rundy finansowania. W dniu 20 lutego 2025 roku sfinalizowano negocjacje Stron dotyczących zmian Umowy i podpisanie aneksu. Aneks wprowadza następujące, istotne zmiany do Umowy:

- oświadczenie stron, że transakcja odbywa się po cenach rynkowych;
- zobowiązanie Nabywcy do wykorzystania wyników we własnej działalności gospodarczej;
- zobowiązanie Nabywcy, że dalsza odsprzedaż wyników będzie możliwa pod warunkiem wykorzystania wyników we własnej działalności gospodarczej;
- ustalenie, że Nabywca musi wprowadzić wyniki prac do własnej działalności gospodarczej przed 26 grudnia 2025 roku;
- wydłużenie terminu płatności rat z tytułu sprzedaży projektów o 60 dni.

Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy istotnym zmianom.

Do dnia niniejszego raportu nie doszło do realizacji Umowy przez Nabywcę i środki pieniężne przewidziane w Umowie nie wpłynęły do Spółki terminie. Jednocześnie Promittens Corporation poinformował, że nadal pracuje nad zamknięciem rundy finansowania, która zapewni możliwość realizacji Umowy. W następstwie tych zdarzeń Spółka będzie dążyć do takiej zmiany Umowy, która pozwoli Spółce na poszukiwanie innego nabywcy dla projektów objętych Umową, z zastrzeżeniem, że jeśli płatność nadejdzie, Spółka powróci do realizacji Umowy. Jeśli Spółka znajdzie nabywcę przed dokonaniem płatności, Nabywca będzie miał pierwszeństwo zakupu projektu po tej samej cenie, co nowy potencjalny nabywca. Powyższe warunki zostały przedstawione Nabywcy i będą podlegać dalszym uzgodnieniom pomiędzy stronami. Do dnia niniejszego raportu nie zawarto żadnych dodatkowych porozumień w sprawie dalszych działań, nie mniej w ocenie Spółki, uzgodnienie nowego terminu płatności leży w jej interesie. Spółka jest zainteresowana wykonaniem Umowy, a nie egzekwowaniem jej naruszeń przez Nabywcę lub torpedowaniem możliwości jej realizacji.

Kontrola CBA

W dniu 17 kwietnia 2024 r. Centralne Biuro Antykorupcyjne ("CBA") rozpoczęło w Spółce kontrolę prawidłowości uzyskania i wykorzystania przez Pure Biologics Spółka Akcyjna wsparcia finansowego przyznanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na realizację wybranych projektów – na podstawie zawartych umów o dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0209/19, POIR.01.01.01-00-1166/18, POIR.01.02.00-00-0086/18. Spółka przedłożyła wszelkie dokumenty do kontroli oraz złożyła wyjaśnienia. W dniu 17 stycznia 2025 r. CBA przekazało Spółce protokół kontroli. Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu

z rozszerzeniem uwag. Na chwilę obecną wobec Spółki nie toczy się sprawa sporna z tego tytułu.

3. Wydarzenia korporacyjne

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii L, M i N.

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej opisanej powyżej w dniach 10 stycznia oraz 24 marca 2025 roku doszło do rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji zgodnie z zapisami ww. umowy.

Akcje serii L i M zostały wprowadzone z dniem 12 lutego 2025 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym, natomiast akcje serii N do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Znaczące umowy

Wszystkie znaczące umowy, jakie zawarła Spółka w okresie niniejszego raportu jak również po nim zostały opisane w niniejszym punkcie oraz w pkt 1 i 2 powyżej.

4. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki

Wystąpienie konfliktu zbrojnego na Ukrainie miało pośredni i ograniczony wpływ na sytuację finansową Pure Biologics S.A. w pierwszym kwartale 2025 r. Spółka nie współpracuje z podmiotami zarejestrowanymi na Ukrainie, w Rosji i na Białorusi, nie realizuje usług na rzecz ani nie zaopatruje się u kontrahentów z ww. krajów. Spółki bezpośrednio nie dotyczą również ryzyka związane z dostępnością pracowników pochodzących z Ukrainy oraz sankcje nakładane na osoby prywatne obywateli Rosji i Białorusi, jak również instytucje finansowe z ww. krajów. Jednakże, mechanizmy makroekonomiczne takie jak kursy walutowe, inflacja czy wzrost stóp procentowych miały wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce a ta z pewnością przekłada się na wyniki Spółki. Dotyczy to głównie wzrostu stóp procentowych i inflacji. Ryzyka te szerzej opisano w co przedstawiono w notce nr 31 „Zarządzanie Ryzykiem Finansowym” do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2024 r.

Zarząd Spółki analizuje na bieżąco sytuację związaną z konfliktem zbrojnym w Ukrainie i nie wyklucza, że ewentualne nowe uwarunkowania i zmiany mogą w sposób istotny wpływać na działalność Pure Biologics S.A. Możliwe zakłócenia to: wzrost kosztów prowadzenia prac zleczanych na zewnątrz w wyniku presji inflacyjnej i wynagrodzeniowej, przerwane lub zaburzone łańcuchy dostaw podwykonawców, co może skutkować ograniczeniami w zakresie dostępności odczynników, szczególnie tych importowanych z Azji, zakłócenia w procesie ciągłości pracy, zakłócenia w dostawach energii elektrycznej, w tym wzrost kosztów energii, cyberataki na zasoby informatyczne powodujące wyciek danych, zagrożenia wynikające z dostępności pracowników, w szczególności odpływ pracowników zagranicznych.

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

1) Pozycje dotyczące sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, rachunku przepływu pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną na ostatni dzień każdego miesiąca kursów ogłaszanych przez NBP:

- za okres 01.01.2025 – 31.03.2025: 4,1848 zł
- za okres 01.01.2024 – 31.03.2024: 4,3211 zł

2) Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:

- na dzień 31.03.2025: 4,1839 zł
- na dzień 31.12.2024: 4,2730 zł

	Za okres 01.01.2025 – 31.03.2025	Za okres 01.01.2024 – 31.03.2024	Za okres 01.01.2025 – 31.03.2025	Za okres 01.01.2024 – 31.03.2024
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	33	23	8	5
Koszty działalności operacyjnej razem	833	2 156	199	499
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(800)	(2 146)	(191)	(497)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 095)	(2 474)	(262)	(573)
Zysk (strata) netto	(1 338)	(4 970)	(320)	(1 150)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(785)	2 341	(188)	542
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21	(11)	5	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	677	(647)	162	(150)
Przepływy pieniężne netto – razem	(87)	1 684	(21)	390
Średnia ważona liczba akcji	3 954 412	3 327 812	3 954 412	3 327 812
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,34)	(1,49)	(0,08)	(0,35)

	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa / Pasywa razem	2 328	2 343	556	548
Aktywa trwałe	274	238	65	56
Aktywa obrotowe	2 054	2 106	491	493
Kapitał własny	(13 454)	(13 116)	(3 216)	(3 069)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 782	15 459	3 772	3 618
Zobowiązania długoterminowe	148	–	35	–
Zobowiązania krótkoterminowe	15 627	15 399	3 735	3 604
Liczba akcji na koniec okresu	4 081 572	3 748 239	4 081 572	3 748 239
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	(3,40)	(3,94)	(0,81)	(0,92)

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską stanowi załącznik do niniejszego raportu.

V. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Specyfiką działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego leku lub wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym produktem, w tym badań klinicznych. Cykl życia projektu badawczego jest znacznie dłuższy niż w spółce produkcyjnej, co oznacza, że okres pomiędzy założeniem i ewaluacją projektu, a końcową jego komercjalizacją zajmuje najczęściej wiele lat. Dodatkowo, każdy kolejny etap rozwoju projektu wiąże się z ponoszeniem wyższych kosztów operacyjnych niż etap wcześniejszy, a kulminacja ma miejsce na etapie badań klinicznych oraz certyfikacji.

Sytuacja finansowa Spółki na dzień bilansowy jest trudna, opis czynników ryzyka, które wpływają na tą sytuację opisano w pkt V.5 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 31.03.2025 r.

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość środków pieniężnych wyniosła 227 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka reguluje swoje zobowiązania z nieznacznym opóźnieniem.

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Spółki były dotychczas dotacje ze środków publicznych oraz wkłady założycieli i inwestorów zewnętrznych. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia dalszych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów. Przyszłe przychody Emitenta są silnie uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

Przy analizie podstawowych wielkości ekonomicznych Spółki w pierwszym kwartale 2025 roku należy również mieć na uwadze restrukturyzację, która miała miejsce na przełomie I i II kwartału 2024 roku, a która poskutkowała pojawieniem się takich pozycji jak działalność zaniechana czy aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Przychody z usług komercyjnych

W pierwszym kwartale roku 2024 Spółka nie prowadziła działalności komercyjnej. W związku z restrukturyzacją zaprzestano świadczenia usług na rzecz podmiotów trzecich. Niewielkie przychody w poprzednich okresach wynikały z podnajmu części przestrzeni biurowej, a wraz z rezygnacją z wynajmu przestrzeni laboratoryjno-biurowej zostały zaklasyfikowane jako przychody z działalności zaniechanej.

W obszarze działalności, na którym działa Spółka, brak jest zjawiska sezonowości.

Koszty operacyjne

Wartość kosztów działalności operacyjnej odniesionych w wynik wynosząca 833 tys. zł w okresie objętym niniejszym raportem (2 156 tys. zł w okresie porównywalnym 20234 roku, -61,4%) przedstawia koszty poniesione przez Spółkę w obszarze działalności kontynuowanej, czyli związanej z prowadzeniem prac B+R w ramach dwóch kluczowych projektów PBO03G i PBO04 oraz kosztów utrzymania Spółki jako bytu prawnego. W raportowanym okresie koszty ogólnego zarządu i administracji wyniosły 469 tys. zł i były o 20,8% niższe niż ww. koszty a działalności kontynuowanej w okresie porównywalnym 2024 roku. Koszty poniesione na prace B+R, w tym wynagrodzenia pracowników i współpracowników w raportowanym okresie wyniosły 364 tys. zł. i jest to o 76,7% mniej niż w analogicznym okresie 2024 r.

W strukturze kosztów wg rodzajów przeważały koszty usług obcych (584 tys. zł), które stanowiły 70,1% kosztów działalności operacyjnej razem. Głównym składnikiem są usługi konsultacji eksperckich związanych m.in. z badaniami fazy O (57,2% całości usług obcych), usługi prawne, doradcze i notarialne (14,1%) oraz usługi analiz, badań przedklinicznych i fazy O (11,4%).

W następnej kolejności w strukturze kosztów znajdują się wynagrodzenia (129 tys. zł.) stanowiące 15,5% ogółu kosztów. W tej pozycji zanotowano spadek w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku (517 tys. zł) o 75,1%. Spowodowane jest to procesem

restrukturyzacji, który oprócz zaniechania niektórych rodzajów działalności wiąże się z ograniczeniem zatrudnienia w pozostałych w Spółce zespołach.

Wszystkie wymienione wyżej koszty stanowią ok. 85% kosztów działalności operacyjnej. Po zakończeniu restrukturyzacji Spółka powinna utrzymywać stabilną bazę kosztową w 2025 roku.

Przychody z dotacji

W pozycji przychodów z dotacji pierwszym kwartale 2024 r. Spółka wykazała 33 tys. zł. z tytułu refundacji kosztów dla projektu PBO04. Jest to spowodowane, że w raportowanym okresie Spółka skupiła się na prowadzeniu nierefundowanych badań przedklinicznych na projekcie PBO03G oraz badaniach fazy 0 w projekcie PBO04. W dniu 26 września 2024 roku została podpisana umowa na dofinansowanie w ramach fazy II projektu PBO04 i w nadchodzących kwartałach przychody będą rozpoznawane zgodnie z postanowieniami umowy.

Koszty projektowe

Koszty projektowe rozpoznane w pierwszym kwartale 2025 r. Spółka odniosła w koszty działalności kontynuowanej w wysokości 364 tys. zł. Są to zarówno koszty, które zostały poniesione w danym okresie na projekty posiadające aktywne umowy o dofinansowanie (199 tys. zł na PBO04) jak również projekty niedotowane (165 tys. zł PBO03G.) Spółka realizuje projekt PBO04 w ramach tzw. II fazy umowy z NCBR, która obejmie działania zaplanowane w pierwotnym wniosku o dofinansowanie, a których realizacji nie udało się zakończyć do 31 grudnia 2023 roku.

Działalność zaniechana

W związku z restrukturyzacją wszystkie koszty związane z prowadzeniem własnego laboratorium, w tym amortyzację sprzętu i urządzeń laboratoryjnych, zużycie materiałów i energii, usługi obce, wynagrodzenia zwalnianych pracowników oraz pozostałe koszty, których Spółka nie będzie więcej ponosić, jak również związane z nimi przychody, zarówno dotacyjne jak i z działalności komercyjnej (np. podnajmy powierzchni) wykazano w sprawozdaniu finansowym w notach zatytułowanych „Działalność zaniechana”.

Aktywa trwałe

W tej pozycji bilansowej wynoszącej na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem 274 tys. zł (11,75% całości aktywów) wykazano jedynie Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne używane do działalności kontynuowanej i reprezentują tą część majątku Spółki, która nie została przeznaczona do zbycia w związku z restrukturyzacją.

Rzeczowe aktywa trwałe w całości są używane na podstawie umów leasingu, podczas gdy Wartości niematerialne w 100% stanowią własność Spółki. W stosunku do lat poprzednich widać brak długoterminowej umowy wynajmu przestrzeni laboratoryjno-biurowej, która w księgach spółki ujmowana była zgodnie z wytycznymi MSSF16.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2025 r. wyniosły 2 054 tys. zł i stanowiły 88,2 % sumy bilansowej. W tej kwocie 2 049 (99,7%) stanowiły aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży a 6 tys. zł aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 31 marca 2025 r. największą pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 1 723 tys. zł. W ich ramach największą pozycję stanowiły należności z tytułu dotacji wynoszące 1 072 tys. zł. Kolejną pozycję stanowiły należności budżetowe – 408 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec raportowanego okresu wynosiły 227 tys. zł.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W związku z restrukturyzacją i zmianą profilu działalności na virtual biotech spółka zdecydowała się na sprzedaż aktywów, które nie będą dłużej wykorzystywane w działalności kontynuowanej. Wartość bilansowa tych aktywów na dzień bilansowy wyniosła 6 tys. zł.

Kapitał własny

Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2025 roku był ujemny i wynosił -13 454 tys. zł. i jest bezpośrednim wynikiem kumulacji straty netto wygenerowanej w raportowanym okresie bieżącego roku oraz strat z okresów poprzednich. Zgodnie z art. 397 k.s.h., jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego to zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 148 tys. zł i reprezentują część długoterminową rat na środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 15 627 tys. zł i stanowią 671,2% sumy bilansowej i są o 72,9% wyższe niż na koniec okresu porównywalnego, kiedy wyniosły 9 036 tys. zł. Przyczyną takiego stanu jest głównie prezentacja zobowiązań z tyt. pożyczki od ACRX Investment prezentowanych uprzednio w ramach zobowiązań długoterminowych. Stanowią one największą pozycję w strukturze zobowiązań krótkoterminowych (91,2,9%).

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VII. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 4 listopada 2024 roku wpłynął do spółki pozew, w którym 13 byłych pracowników Emitenta domaga się wypłaty kwoty 255,91 tys. zł. (plus odsetki ustawowe do dnia zapłaty) tytułem odprawy pieniężnej w związku z rozwiązaniem stosunku pracy. Spółka odrzuca to roszczenie, a na dzień publikacji raportu nadal toczy się postępowanie sądowe w tej sprawie.

VIII. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym raportem nie miały miejsca żadne transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach na warunkach innych niż rynkowe.

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W dniu 1 grudnia 2022 roku Spółka Pure Biologics S.A. założyła spółkę zależną, w której objęła 100% udziałów, Doto Medical Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: ul. Legnicka 48E, 54-202 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0001006044, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP 8943200107, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł, reprezentowana przez Filipa Jelenia, Prezesa Zarządu.

Ze względu na parametry jakościowe i ilościowe Spółka odstąpiła od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2025 r.

X. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W okresie objętym raportem Emitent nie udzielił pożyczki swojej spółce zależnej Doto Medical Sp z o.o. w kwocie 45 tys. zł.

XI. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki oraz struktury ogólnej liczbie głosów w WZA Spółki na dzień bilansowy oraz datę publikacji niniejszego raportu.

Tabela 1: Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
Filip Jeleń	216 117	216 117	5,31%	5,31%
Pozostali	3 864 855	3 864 855	94,69%	94,69%
Suma	4 081 572	4 081 572	100%	100%

Według stanu wiedzy Spółki na dzień bilansowy oraz datę przekazania raportu jedyną osobą spośród osób zarządzających lub nadzorujących która jest w posiadaniu akcji Emitenta jest pan Filip Jeleń. Liczbę posiadanych przez Pana Filipa Jelenia akcji oraz głosów na WZA przedstawiono w tabeli powyżej.

XII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wyniki będą zależały głównie od następujących czynników:

- tempa postępu prac w projekcie PBO03G od którego uzależniona jest wpłata ostatniej transzy finansowania zgodnie z umową inwestycyjną,
- skuteczności rozliczania wniosków o dofinansowanie bieżących programów badawczo-rozwojowych oraz złożonych wniosków końcowych,
- pozyskania dodatkowych źródeł finansowania zgodnie z opisem zamieszczonym w punkcie II.5 Śródroczne Skróconego Sprawozdania Finansowego za okres 01.01–31.03.2025 r.,
- postępu w poszukiwaniu potencjalnych partnerów z grona spółek biotechnologicznych i farmaceutycznych na wybrane programy wczesnej fazy, którzy mogliby zapewnić synergie dla działalności Emitenta.

Pozostałe czynniki zostały wskazane i omówione w pkt. II i V niniejszego raportu

XIII. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

Po okresie objętym niniejszym raportem, w dniu 30 kwietnia 2025 r. w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego Emitenta nastąpiła odmowa wydania opinii przez biegłego rewidenta ze względu na zagrożenia i niepewność w kwestii kontynuacji działalności Spółki. Wszystkie inne zdarzenia zostały opisane w treści niniejszego raportu.

XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Pure Biologics S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za pierwszy kwartał 2025 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Pure Biologics S.A.

Filip Jan Jeleń

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2025 r.