

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 ROKU
I ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 CZERWCA 2025 ROKU**

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.1.	<i>Dane identyfikujące Spółkę</i>	4
1.2.	<i>Okresy, za które prezentowane jest skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe</i>	4
1.3.	<i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej</i>	4
1.4.	<i>Struktura własnościowa Grupy Kapitałowej BIOTON</i>	5
1.5.	<i>Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</i>	5
1.5.1.	<i>Oświadczenie o zgodności</i>	5
1.5.2.	<i>Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</i>	6
2.	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
3.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
4.	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS	9
5.	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
6.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
7.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
7.1.	<i>Segmenty działalności</i>	12
7.2.	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności</i>	18
7.3.	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	19
7.4.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	19
7.5.	<i>Przychody finansowe</i>	20
7.6.	<i>Koszty finansowe</i>	20
7.7.	<i>Zmiany w strukturze Spółki</i>	20
7.8.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	21
7.9.	<i>Wartości niematerialne</i>	22
7.10.	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	23
7.11.	<i>Aktywa finansowe</i>	23
7.12.	<i>Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych</i>	24
7.13.	<i>Aktywa/Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>	24
7.14.	<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	25
7.15.	<i>Rozliczenia międzyokresowe – aktywa</i>	25
7.16.	<i>Odpisy aktualizujące aktywa</i>	26
7.17.	<i>Kapitały własne</i>	26
7.18.	<i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	27
7.19.	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	29
7.20.	<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	30
7.21.	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	30
7.22.	<i>Przychody przyszłych okresów</i>	31
7.23.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa</i>	31
7.24.	<i>Instrumenty finansowe – dane ogólne o instrumentach finansowych</i>	33
7.25.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	38
7.26.	<i>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi</i>	38
7.27.	<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	39

7.28.	Sytuacja ekonomiczno-polityczna w Ukrainie	40
7.29.	Umowy na dystrybucję produktu Liragutyd w Polsce.....	40
7.30.	Zawarcie umowy licencji i dostawy rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynek Malezji.....	41
7.31.	Umowa na produkcję kontraktową Glarginy w zakładach Bioton na rynki Unii Europejskiej	41
7.32.	Umowa badawczo – rozwojowa z Biotts S.A	41
7.33.	Współpraca zastosowania API Bioton w produkcie farmaceutycznym EnteroTarget ApS	42
7.34.	Zdarzenia po dniu bilansowym	42

1. WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

BIOTON Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5, zarejestrowana jest pod numerem 0000214072 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności BIOTON S.A. jest produkcja leków i preparatów farmaceutycznych oraz produkcja substancji farmaceutycznych.

1.2. Okresy, za które prezentowane jest skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r. i obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Porównawcze dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. oraz bilans na 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późniejszymi zmianami) Spółka jest zobowiązana publikować wyniki finansowe za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2025 r., który jest bieżącym śródrocznym okresem sprawozdawczym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 17 września 2025 r.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Aktualny skład Zarządu BIOTON S.A.:

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

Aktualny skład Rady Nadzorczej Bioton S.A.:

- Pan Jia Li (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Dariusz Trzeciak (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Ramesh Rejenthiran (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Pan Nicola Cadei (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Jubo Liu (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Vaidyanathan Viswanath (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Tomasz Siembida (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Kaiguo Xia (Członek Rady Nadzorczej od 23 czerwca 2025 r.).

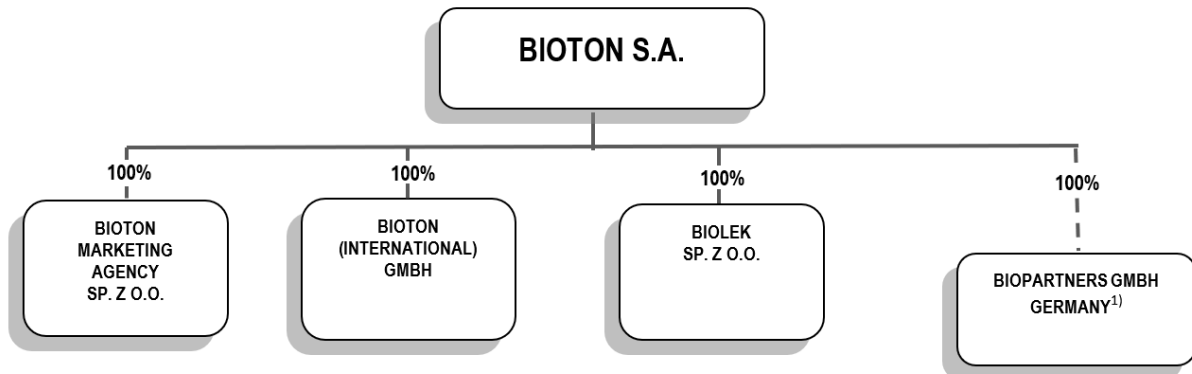
W dniu 29 lipca 2025 r. Pan Adam Polonek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31 lipca 2025 r. Powodem rezygnacji są przyczyny osobiste.

W dniu 29 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Romualda Harwas na stanowisko Członka Zarządu Bioton S.A. z dniem 1 sierpnia 2025 r.

W dniu 22.05.2025 r. Pani Valery Yeo (Yeo Jien Fong) złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu Spółki. Powodem rezygnacji są przyczyny osobiste.

1.4. Struktura własnościowa Grupy Kapitałowej BIOTON

Wg stanu na 30 czerwca 2025 r. Spółka posiada następującą strukturę Grupy Kapitałowej, gdzie Bioton S.A. jest jednostką dominującą:



¹⁾ Zarząd Biopartners GmbH Germany podjął uchwałę o likwidacji firmy w dniu 8 listopada 2018 r.; BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) została wpisana do rejestru handlowego "w likwidacji".

1.5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1.5.1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r., poz. 120, z późn. zm) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2024 r. zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) działający przy RMSR, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2025 r. powinno być czytane razem ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2024 r.

Zastosowanie nowych standardów i zmiany do istniejących standardów i interpretacji zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2025 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności

Spółka zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2025 bez wpływu na sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej – ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione zmiany nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

1.5.2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zarząd BIOTON S.A. oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie i rzetelną prezentację śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. W ocenie Zarządu i Rady Nadzorczej uzasadnione jest sporządzanie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania krótkoterminowe Spółki/Grupy nie przewyższają aktywów obrotowych, a dodatkowo dzięki (i) osiągniętych oraz przyszłym wynikom operacyjnym, realizacji sprzedaży w Polsce, otrzymanym zamówieniom na sprzedaż międzynarodową, w tym w ramach globalnej umowy dystrybucyjnej, bezpośrednio realizowanej umowie dostaw rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynek Malezji wraz z dalszą jej kontynuacją do końca 2025 roku, dostawom na rynki w ramach podpisanych umów/przetargów oraz segmentowi produktów gastro, (ii) istniejącym umowom finansowania kredytowego, umowom faktoringu należności, umowom leasingu, harmonogramom spłaty pożyczki, a także (iii) prowadzonym rozmowom z instytucjami bankowymi nad wydłużeniem i zwiększeniem limitów oraz negocjacji warunków długoterminowego finansowania dłużnego, które zapewnią wymagane wartości kapitału obrotowego, w ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Dodatkowo należy wskazać, iż osiągnięte wyniki finansowe za okres 1 półrocza 2025 roku przez Spółkę oraz Grupę są lepsze niż zakładane w przyjętym budżecie na rok 2025 we wskazanym okresie, w szczególności na poziomie osiągniętych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, marż brutto i poziomu EBITDA. Strata wykazana za pierwsze półrocze 2025 jest mniejsza niż ta wykazana w pierwszym kwartale 2025, co oznacza, że w okresie drugiego kwartału, Spółka zanotowała zysk. Zarząd Spółki uważa, że jest to początek odwrócenia niekorzystnego trendu i liczy na jego kontynuację w nadchodzących kwartałach.

Spółka oraz Grupa na dzień publikacji niniejszego raportu posiada zamówienia / podpisane umowy na sprzedaż produktów na rynki międzynarodowe w wysokości wyższej niż wartości przyjęte w budżecie na rok 2025, co będzie miało wpływ na realizację przyszłych wyników finansowych w kolejnych kwartałach. Jednocześnie Spółka na koniec 1 półrocza 2025 roku wykazała najniższy poziom długu bankowego na poziomie 27,4 mln PLN (z wyłączeniem umów leasingowych) w porównaniu do wartości z ostatnich lat.

Na dzień publikacji kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez BIOTON S.A. były spełnione na dzień bilansowy.

W ocenie Zarządu zdarzenia, które mogą mieć wpływ na realizację jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych Spółki oraz Grupy obejmują: poziom wskaźnika inflacji w ujęciu rocznym, poziom stóp procentowych, fluktuacji kursów walutowych USD i EUR w stosunku do PLN, poziom cen energii elektrycznej oraz gazu ziemnego, a także innych surowców i materiałów wykorzystywanych do produkcji insuliny oraz sytuację geopolityczną związaną z działaniami wojennymi na terytorium Ukrainy. Zarząd w trakcie ponad 2 letniego okresu podejmował działania mające na celu zniwelowanie potencjalnego negatywnego wpływu dostępności surowców poprzez zabezpieczenie znacznych zapasów surowców i materiałów do produkcji insuliny a także produktów kontraktowych, co skutkowało zwiększonym wykorzystaniem kapitału pracującego, wysokim poziomem zapasów oraz wydłużonymi terminami płatności zobowiązań handlowych. Spółka wdrożyła plan zmniejszenia poziomu zapasów osiągając na koniec czerwca 2025 roku poziom 88,2 mln PLN w ujęciu skonsolidowanym, co skutkuje uwolnieniem kapitału pracującego oraz szybszą rotacją zobowiązań. Powyższe ma również wpływ na terminowość spłat zobowiązań handlowych do dostawców, z którymi Spółka jest w bieżącym kontakcie. Spłaty harmonogramów do instytucji finansowych są dokonywane w terminach uzgodnionych w umowach. Spłata pożyczki z Uniapek nastąpiła zgodnie z harmonogramem do końca czerwca 2025 roku. Zarząd Spółki przewiduje, że w wyniku prowadzonych rozmów z instytucjami finansowymi dotyczącymi finansowania dłużnego, struktura finansowania Spółki

zostanie zmieniona do końca 2025 r. poprzez przesunięcie części finansowania krótkoterminowego na średnio i długoterminowe. Spółka podejmuje też działania w celu zabezpieczenia kursu walutowego dla produktów sprzedawanych na rynki zagraniczne, co powinno mieć pozytywny wpływ na stabilność przychodu Spółki i Grupy oraz zmniejszyć koszty ujemnych różnic kursowych, a także w końcowym efekcie przełożyć się na wyniki netto.

Przygotowując śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2024 r. za wyjątkiem zmian zasad rachunkowości wynikających z implementacji nowych standardów.

2. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
		<i>przeglądane</i>	<i>przeglądane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7.1	148 384	90 912
Koszt własny sprzedaży		(106 631)	(62 563)
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych		(2 347)	-
Zysk brutto na sprzedaży		39 406	28 349
Pozostałe przychody operacyjne	7.3	1 942	1 949
Koszty sprzedaży		(18 931)	(19 426)
Koszty ogólnego zarządu		(16 381)	(14 920)
Koszty badań i rozwoju		(2 183)	(1 825)
Pozostałe koszty operacyjne	7.4	(2 050)	(1 106)
Zysk/(Strata) brutto na działalności operacyjnej		1 802	(6 979)
Przychody finansowe	7.5	577	2 316
Koszty finansowe	7.6	(4 141)	(4 170)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(3 565)	(1 854)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(1 763)	(8 832)
Podatek dochodowy		(1 220)	642
Zysk/(Strata) netto na działalności kontynuowanej		(2 983)	(8 190)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(2 983)	(8 190)
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	7.17	85 864 200	85 864 200
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	7.17	85 864 200	85 864 200
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy i rozwodniony		(0,0347)	(0,0954)

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
	<i>przeglądane</i>	<i>przeglądane</i>
Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 983)	(8 190)
Inne całkowite dochody rozpoznane bezpośrednio w kapitale	-	-
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	(2 983)	(8 190)

4. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS
w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2025	31.12.2024
		<i>przełądane</i>	<i>badane</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		644 399	654 980
Rzeczowe aktywa trwałe	7.8	277 296	283 117
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne	7.9	333 117	337 172
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.10	17 856	19 131
Długoterminowe aktywa finansowe	7.11	12 065	11 518
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.12	3 965	3 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.13	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.15	100	75
Aktywa obrotowe		132 736	152 434
Zapasy		86 623	105 124
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7.11	1 625	1 606
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.14	40 296	33 983
Środki pieniężne		1 340	6 738
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.15	2 852	4 983
A K T Y W A R A Z E M		777 135	807 414
PASYWA			
Kapitały własne	7.17	600 404	603 387
Kapitał akcyjny		1 717 284	1 717 284
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		57 131	57 131
Kapitał zapasowy		260 776	260 776
Kapitał rezerwowy		(268 748)	(268 748)
Zyski / (straty) zatrzymane		(1 166 039)	(1 163 056)
Zobowiązania długoterminowe		58 897	60 983
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.18	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.20	12 816	13 698
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		9 795	8 575
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.21	2 308	2 308
Przychody przyszłych okresów	7.22	32 407	33 877
Pozostałe zobowiązania		1 571	2 525
Zobowiązania krótkoterminowe		117 833	143 044
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.18	27 490	36 633
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.20	3 789	5 791
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.19	52 060	54 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.21	2 955	2 044
Inne rozliczenia międzyokresowe	7.23	31 539	44 273
P A S Y W A R A Z E M		777 135	807 414

5. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
w tysiącach złotych
01.01.2025 – 30.06.2025
01.01.2024 – 30.06.2024
przełgldane
przełgldane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/(Strata) netto	(2 983)	(8 190)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	18 982	17 767
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych netto	801	(1 718)
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	763	2 865
(Zyski)/Straty z działalności inwestycyjnej	123	34
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	17 685	10 758
Zmiana kapitału obrotowego:		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	18 501	(3 975)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(8 089)	18 318
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 107	(664)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 918)	6 712
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	2 131	(59)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	(13 500)	(11 526)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	15 917	19 564

Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy:	57	115
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	-
Z aktywów finansowych	-	115
Wydatki:	(6 937)	(8 438)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 937)	(8 438)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 880)	(8 323)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy:	-	2 888
Granty	-	2 888
Wydatki:	(14 434)	(14 261)
Spląty kredytów i pożyczek	(8 024)	(9 580)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	(3 552)	(3 132)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 857)	(1 548)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 434)	(11 373)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, (w tym zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych)	(5 397)	(132)
Środki pieniężne na początek okresu	6 738	3 759
Środki pieniężne na koniec okresu	1 340	3 627
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu środków na rachunkach zastrzeżonych i kredytów w rachunku bieżącym	1 340	3 627

6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(Straty) zatrzymane	Kapitał razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2024 r.						
Stan na 31 grudnia 2024 r. opublikowany	1 717 284	57 131	260 776	(268 748)	(1 163 056)	603 387
Zysk/(Strata) netto w okresie	-	-	-	-	(2 983)	(2 983)
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2025 r.	1 717 284	57 131	260 776	(268 748)	(1 166 039)	600 404

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(Straty) zatrzymane	Kapitał razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 r.						
Stan na 31 grudnia 2023 r. opublikowany	1 717 284	57 131	260 776	(268 517)	(1 144 577)	622 096
Zysk/(Strata) netto w okresie	-	-	-	-	(18 479)	(18 479)
Wycena aktuarialna rezerwy emerytalnej	-	-	-	(285)	-	(285)
Aktywo na podatek odroczony od wyceny aktuarialnej	-	-	-	54	-	54
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-	-	-	(231)	(18 479)	(18 710)
Stan na 31 grudnia 2024 r.	1 717 284	57 131	260 776	(268 748)	(1 163 056)	603 387

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Segmenty działalności

Działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny.

Przychody ze sprzedaży – struktura asortymentowa (w tys. PLN)

Przychody ze sprzedaży – struktura asortymentowa	01.01.2025-30.06.2025		01.01.2024-30.06.2024	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)
Insulina	123 845	83,46%	64 177	70,59%
Wyroby Gotowe	123 845	83,46%	64 177	70,59%
OAD PL	10 732	7,23%	10 936	12,03%
Inne towary PL	6 680	4,50%	5 601	6,16%
Devices	4 426	2,98%	3 521	3,87%
Towary i materiały	21 838	14,72%	20 057	22,06%
Usługi¹⁾	2 702	1,82%	6 679	7,35%
Przychody ze sprzedaży ogółem	148 384	100,00%	90 912	100,00%

¹⁾W kategorii Usługi Spółka prezentuje m.in.: przychody otrzymane z tytułu umowy licencyjnych (upfrontów) zawartych z Pharmasynthes i Yifan International oraz rozpoznanie przychodów z tytułu realizacji umowy z Yifan dotyczącego projektu analogowego;

Umowa z Yifan International Pharmaceutical Co. Ltd

W dniu 27 marca 2018 r. Spółka zawarła z Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. z siedzibą w Hong Kongu (YIFAN) umowę ramową globalnej dystrybucji sprzedaży i marketingu produktów Spółki, udzielenia wyłącznego prawa (Prawa) do wykorzystywania znaków towarowych BIOTON, w związku z reklamą, promocją, dystrybucją i sprzedażą produktów na terytoriach objętych umową („Umowa”). Szczegółowe warunki kooperacji Stron na danym rynku, będą ustalane w odrębnych umowach wykonawczych. Umowa została zawarta na okres 15 lat. Umowa została zawarta pod prawem Hong-Kongu i wszelkie spory z nią związane będą rozstrzygane przez sądy miejscowo właściwe dla YIFAN. Współpraca Stron na warunkach wskazanych w umowie wiąże się dla Spółki ze znaczącymi korzyściami, związanymi głównie z przejęciem przez partnera dystrybucyjnego kosztów rejestracyjnych, kosztów działań komercyjnych i marketingowych, w szczególności także kosztów budowania sieci sprzedaży dystrybucyjnej na poszczególnych rynkach. Głównym zadaniem partnera dystrybucyjnego jest rozwój i promocja związana ze sprzedażą produktów Spółki mająca na celu poprawę wyniku finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Za udzielenie Prawa Spółka otrzymała wynagrodzenie w wysokości 6,8 mln USD. Płatność otrzymana z góry na podstawie powyższej umowy: (i) daje dystrybutorowi YIFAN prawo wyłączności do importu towarów, (ii) powoduje działania zmierzające do przeniesienia lub zmiany istniejących umów dystrybucyjnych Spółki na terytorium dystrybucji ustalonym w Umowie, (iii) daje dystrybutorowi YIFAN prawo do używania znaków towarowych BIOTON S.A. związanych z produktami wyłącznie w celu i w związku z reklamą, promocją, dystrybucją i sprzedażą produktów na ustalonym w Umowie terytorium. Za lata 2018-2024 r. Spółka rozpoznała przychód, stosownie do wymagań wynikających z MSSF 15, w wysokości 10 449 tys. PLN oraz w pierwszym półroczu 2025 kwotę 774 tys. PLN. Pozostała kwota 11 996 tys. PLN zaprezentowana w przychodach przyszłych okresów będzie zaliczana do przychodów w miarę upływu czasu, na który jest zawarta umowa.

Umowa cesji (Novation Agreement)

W dniu 16 stycznia 2020 roku Bioton zawarł umowę cesji (Novation Agreement) z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2020 roku do umowy Global Exclusive License Framework Agreement z dnia 27 marca 2018 r. wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy Spółką, YIFAN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL CO., LTD. z siedzibą w Hongkongu („Cedent”) a SCIGEN PTE. LTD. z siedzibą w Singapurze („Cesjonariusz”), w której Bioton udzielił Cedentowi wyłączne prawo do importu i dystrybucji produktów Bioton na Terytorium (wszystkie kraje z wyjątkiem Polski). Cedent i Bioton zamierzają usprawnić ogólnosiwiatową sprzedaż produktów, dlatego w celu wypełnienia zobowiązań umownych konieczne stało się przeniesienie praw i obowiązków z Umowy. Ponadto Cesjonariusz jest spółką w pełni zależną od Cedenta, jest podmiotem profesjonalnym i doświadczonym w sprzedaży produktów farmaceutycznych na rynku globalnym. Dalsza współpraca dotycząca Umowy jest istotna dla poprawy światowej sprzedaży produktów Bioton. Umowa została zawarta na okres 15 lat z automatyczną opcją przedłużenia na okres kolejnych 5 lat, chyba że którakolwiek ze stron przedłoży pisemne wypowiedzenie Umowy na co najmniej 12 miesięcy przed upływem okresu na jaki została zawarta. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron za uprzednim 30 dniowym wezwaniem w przypadku, gdy: i) jedna ze stron narusza postanowienie Umowy i to naruszenie nie zostało naprawione w okresie 30 dni od otrzymania wezwania do zaprzestania naruszeń; ii) jedna ze stron stanie się niewypłacalna bądź przeciwko którejś ze stron zostanie wszczęte jakiekolwiek postępowanie upadłościowe. Odpowiedzialność stron z tytułu Umowy ogranicza się do szkód rzeczywistych. Do Umowy stosuje się prawo Singapuru oraz miejscem rozstrzygania sporów będzie sąd arbitrażowy w Singapurze. Umowa precyzuje wzajemne zobowiązania stron, a także podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji. Warunki Umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych praktyk rynkowych. Spółka oszacowała, że przychody wynikające z Umowy w okresie najbliższych 3 lat tj. 2025 - 2027 wyniosą około 160 mln zł. Zrealizowane przychody w latach 2020-06.2025 wyniosły 363,1 mln PLN.

Spółka Bioton S.A. w roku 2024 r. zawarła aneksy do ww. umowy, zgodnie z którymi wyłączony został udział spółki SciGen PTE. LTD. w dystrybucji produktów insuliny – formy gotowej i substancji – na rynkach:

- a) Tunezji, Libii oraz Malty – przez okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2027 r. istniejąca działalność dystrybucyjna będzie zarządzana i obsługiwana przez Bioton w zakresie terytorium i firm szczegółowo wskazanych w aneksie; Bioton będzie ponosił odpowiedzialność oraz wszelkie koszty i wydatki z tym związane, a SciGen nie będzie uczestniczyć w obliczeniach mechanizmu podziału zysku;
- b) Malezji – aneks dotyczy sprzedaży produktów Bioton, jako częściowo-wyłączny dystrybutor na terytorium Malezji na uzgodnioną w umowie ilość wkładów insuliny.

Umowa z Yifan Pharmaceutical Co.

W dniu 16 lipca 2019 roku Zarząd zawarł z Yifan Pharmaceutical Co., Limited („Yifan”) umowę, której przedmiotem jest wzajemna współpraca stron w zakresie substancji aktywnych analogów insuliny oraz ostatecznego produktu leczniczego (w formie gotowej) od ich produkcji do komercjalizacji („Umowa”). Umowa zapewnia finansowanie całego projektu, gdyż wszystkie koszty związane z zakupem i instalacją sprzętu potrzebnego do realizacji każdego etapu Umowy, zakupem surowców i substancji pomocniczych niezbędnych do wytworzenia produktów w zakresie ujętym odpowiednimi zleceniami zostaną pokryte przez Yifan. Jeżeli rezultat prac wykaże, że komercyjna linia produkcyjna jest dostosowana do produkcji produktu leczniczego w formie gotowej (eng. „Drug Product – Finished Form”), Bioton zostanie przyznane prawo do korzystania z własności intelektualnej Yifan jak również 25-letnie prawo do produkcji, dystrybucji, rynku, oferowania i sprzedaży produktu na zasadzie wyłączności na terytorium Polski jak również Bioton zostanie przyznane prawo

pierwszeństwa otrzymania prawa do korzystania w krajach Europy, pod własną marką. Bioton będzie również działać jako producent produktów na całym świecie.

W dniu 11 marca 2024 roku, Spółka otrzymała korespondencję z której wynika, że Yifan wskazuje na zmianę modelu biznesowego współpracy ze Spółką w projektach dotyczących analogów insuliny Glargine i Lispro. Zgodnie z tą korespondencją Yifan rozważa zmianę obecnego modelu współpracy w ramach Umowy, co może prowadzić do przeniesienia technologii API i leku końcowego do Spółki lub dostarczenie przez Yifan API i produkcję przez Spółkę leku końcowego przy użyciu technologii Yifan. W obu przypadkach Spółka może stać się głównym dostawcą końcowych produktów leczniczych w Europie, jeśli warunki umowy zostaną utrzymane. Dla celów opisanych przez Yifan, strony powinny zawrzeć umowę licencyjną. Ponadto, Yifan potwierdza w tej korespondencji, że Spółka ma prawo kontynuować badania i rozwój projektu analogów z wykorzystaniem już nabytego zewnętrznego szczepu. W odpowiedzi na otrzymaną korespondencję Spółka wystosowała zapytanie do Yifan koncentrujące się na wyjaśnieniach dotyczących dalszej współpracy stron w ramach Umowy, gdyż zgodnie z analizami prawnymi otrzymana korespondencja nie skutkuje rozwiązaniem Umowy ani wstrzymaniem projektu Lispro lub Glargine. Na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego Spółka nie otrzymała od Yifan odpowiedzi.

Bioton i Yifan w dniu 29 lipca 2024 r. zawarły porozumienie w zakresie potwierdzenia kwestii dotyczących praw własności intelektualnej obu Stron w związku z wykonywaniem MSA, które wyraźnie określa prawa własności intelektualnej opracowane zarówno przez Yifan, jak i przez Bioton tak w ramach MSA, jak i posiadane wcześniej przez każdą ze Stron. Spółka uzgodniła z Yifan, że może opracowywać własne analogi w ramach licencjonowanego szczepu od innego dostawcy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Yifan nie podjął decyzji w sprawie dalszych kroków dotyczących analogów insuliny (Lispro i Glargine) w ramach umowy MSA. Zgodnie z powyższym Bioton S.A. rozpoczął własny rozwój leku Glargine, w momencie publikacji tego raportu Spółka z powodzeniem wyprodukowała partie laboratoryjne uzyskując obiecujące wyniki i nadal znajduje się na wczesnym etapie rozwoju. Jednakże Spółka spodziewa się, że będzie gotowa do produkcji pełnych szarż w 2026 r., kontynuacja projektu i tempo jego postępów zależą od zdolności finansowej Spółki oraz znalezienia inwestora.

Obecnie Zarząd na instrukcje od Yifan i nie posiada żadnych nowych informacji na dzień publikacji.

Sukces takich projektów zależy w dużej mierze od technologii, ścieżki regulacyjnej i ostatecznego zatwierdzenia, a wszystkie te czynniki wiążą się z nieodłącznym ryzykiem.

Rozwój produktów biopodobnych

Strategią Spółki jest dalsze opracowywanie analogów w oparciu o własną technologię lub technologię Yifan lub innymi drogami, takimi jak umowy licencyjne i zakup API w celu przyspieszenia realizacji projektu technologicznego produktu leczniczego. Wobec braku decyzji Yifan co do dalszych kroków w ramach MSA, Spółka opracowała własną strategię. Najkorzystniejszym w tym momencie analogiem do opracowania byłby Glargine 100 IU i 300IU (w związku z zakończeniem patentu na 300IU w 2028 roku) oraz wejście na rynek GLP-1 poprzez rozwój produktu leczniczego lub możliwość CMO. W tym momencie Spółka rozpoczęła własny projekt i znalazła dostawcę API (dla Liraglutylu). Trwają negocjacje umowy. Spółka planuje opracować formę produktu leczniczego, rejestrując go w UE za pośrednictwem zdecentralizowanej procedury. Spółka zdecydowała się rozpocząć własne prace nad API Glargine, ale nadal będzie oceniać różne możliwości wprowadzenia Glargine na rynek polski. We wszystkich przypadkach Spółka zastrzega sobie prawo do skorzystania z możliwości najszybszego wprowadzenia na rynek wszystkich cząsteczek. Powyższa strategia może być wyegzekwowana poprzez zawarcie umów licencyjnych na produkty i zmianę priorytetów działań badawczo-rozwojowych. Matryca priorytetyzacji rozwoju produktów będzie nadal oceniana pod kątem jej przydatności i priorytetyzacji w oparciu o dane rynkowe.

W ramach realizacji powyższej strategii Spółka w dniu 08 listopada 2024 r. zawarła komercyjną Umowę Licencyjną i Dostawy z globalną firmą farmaceutyczną na dystrybucję w Polsce biopodobnego długodziałającego analogu insuliny, Glargina. Lek ten uzyskał centralną autoryzację Europejskiej Agencji Leków po uprzedniej szczegółowej ocenie przez międzynarodowe gremia naukowe. Komisja Europejska zatwierdziła lek do obrotu we wszystkich krajach Unii Europejskiej. Wprowadzenie w Polsce leku będzie korzystne dla pacjentów, z uwagi na fakt, iż pozwoli na szerszy dostęp do aktualnie rekomendowanej terapii. Bioton planuje wprowadzenie leku na rynek Polski po uzyskaniu refundacji w pierwszym kwartale 2026. Podpisanie umowy rozpoczyna długoterminową współpracę, której celem jest ulokowanie w Polsce produkcji formy gotowej biopodobnej Glarginy na unijne rynki w nowoczesnej wytwórni farmaceutycznej Bioton, spełniającej surowe normy i kryteria prawa Unii Europejskiej dla leków biologicznych. Umowa na kontraktowe wytwarzanie (CMO) Glarginy została podpisana w dniu 7 lutego 2025 roku. Umowa CMO pomyślnie przeszła pierwszą fazę, w ramach której oceniono obiekty Bioton pod kątem ich przydatności do realizacji celu. Na moment publikacji niniejszego raportu projekt przechodzi do fazy drugiej „transfer technologii”.

Rozwój produktowy na rynkach międzynarodowych

Spółka rozważa i analizuje szereg projektów strategicznych, aby zapewnić rozwój portfela produktowego i skali sprzedaży na rynkach międzynarodowych. Jednym z nich jest aktualizacja obecnej dokumentacji insuliny ludzkiej (RHI) w celu spełnienia wytycznych EMA, projekt ten jest zasadniczo oparty na wiedzy opracowanej w Spółce. Projekt jest obecnie w fazie wdrożenia i Spółka zaangażowała zewnętrznego doradcę, do pomocy w procesie rejestracji. Podczas gdy początkowo uważa się, że produkt zostanie zarejestrowany zgodnie z procedurą scentralizowaną, firma nadal sprawdza inne ścieżki regulacyjne, w tym ścieżkę Well Established Use, która potencjalnie mogłaby skutkować przyspieszoną rejestracją przy niższych kosztach, Spółka ocenia to podejście ze względu na globalne niedobory insuliny klasycznej i w celu wsparcia działań dotyczących rozwoju i bezpieczeństwa leków w Unii Europejskiej. Na dzień publikacji Spółka potwierdziła ścieżkę regulacyjną i produkt zostanie zdefiniowany jako biopodobny, a zatem będzie podlegał centralnej procedurze rejestracyjnej. Projekt jest w trakcie realizacji, Zarząd będzie poszukiwał zewnętrznych inwestycji i finansowania w celu zapewnienia jego kontynuacji. Projekt wiąże się z ryzykiem związanym z rozwojem i rejestracją produktu biopodobnego w Europejskiej Agencji Leków (EMA).

Tempo realizacji projektu i jego kontynuacja zależą od zdolności do jej finansowania przez Spółkę i wiążą się z oczekiwanym ryzykiem związanym z uzyskaniem zgody organów regulacyjnych na wprowadzenie nowego produktu biopodobnego.

Aktualnie na świecie w dalszym ciągu występują znaczące braki w dostępie do podstawowego leku w leczeniu cukrzycy jakim jest produkowana przez Bioton rekombinowana insulina ludzka. Przykładami krajów doświadczających niedoborów są Brazylia, RPA, Indie i Malesja. Uważa się, że niedobory te będą się utrzymywać po ogłoszeniu wycofania w krajach UE, takich jak Polska. Możliwości produkcyjne Biotonu są w stanie wypełnić co raz szerzej pojawiające się jej deficyty na światowych rynkach. Poza obecnością Spółki na już istniejących rynkach i ich dalszy rozwój, Spółka reaguje na potrzeby występujących braków dostaw, co skutkowało podpisaniem w dniu 18 października 2024 roku umową na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej zabezpieczającej leczenie pacjentów w Malesji z dostawami rozpoczętymi już w grudniu 2024 roku. Kolejne dostawy w ramach tej umowy będą trwały w następnych kwartałach roku, z szacowaną wartością sprzedaży w 2025 na poziomie powyżej 100mln PLN, co będzie miało pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy w 2025 r. Umowa jest w trakcie realizacji, a Spółka oczekuje obecnie na wyniki przetargu na 2026 rok ogłoszonego przez Ministerstwo Zdrowia Malesji przed podpisaniem kolejnego aneksu. Spółka prowadzi rozmowy nad wydłużeniem obecnej umowy o dodatkowy wolumen dostaw do końca 2025 roku. W kwietniu 2025 roku Spółka przedłużyła obecną umowę, która przewiduje osiągnięcie

ponad 100 mln PLN przychodów w 2025 roku, a ponadto Spółka sprawdza dodatkowe możliwości produkcji kontraktowej ze swoim obecnym partnerem strategicznym.

Rozwój poprzez wprowadzenie nowych produktów na rynek Polski

Spółka zamierza zwiększyć przychody i sukcesywnie wprowadza nowe produkty na rynek polski, takie jak Combodiab "Sitagliptin Metformin combination therapy", dwa nowe produkty z linii gastrologicznej. Strategia wprowadzania Nowych Produktów jest już gotowa i koncentruje się na wszystkich dostępnych molekułach, aby uzupełnić portfolio produktowe opieki diabetologicznej w Polsce.

W ramach realizacji strategii Medical Devices, Spółka podpisała w dniu 03 września 2024 roku umowę na dystrybucję i sprzedaż na rynku polskim systemu ciągłego monitorowania poziomu cukru we krwi – system cGMS. CareSens Air to system ciągłego monitorowania glikemii (CGMs), który przez 15-dni pozwala w łatwy i wygodny sposób monitorować poziom glikemii. Poprzez prostą i czytelną aplikację CareSens Air pokazuje w jaki sposób odżywianie i wysiłek fizyczny wpływają na poziom glikemii. CareSens Air daje możliwość śledzenia poziomu glikemii oraz trendu i tempa zmian stężenia glukozy w czasie rzeczywistym, wysyłając dane na telefon co 5 minut. Spółka rozpoczęła wdrożenie produktu na rynek już w 4 kwartale 2024 roku i w sierpniu 2025 r. otrzymała pozytywną decyzję o refundacji, która obecnie pozwala Spółce w pełni rozwijać sprzedaż cGMS w Polsce przez pozostałą część 2025 r.

W ramach realizacji strategii wprowadzania nowych produktów na rynek polski, Spółka w dniu 3 października 2024 roku zawarła Aneks z Galenicum Health, S.L.U. do Umowy Licencyjnej i Dostawy, w zakresie rozszerzenia współpracy o 5 nowych molekuł, z grupy terapeutycznej inhibitorów DPP-4 i SGLT2 które będą wprowadzane sukcesywnie na rynek Polski w latach 2026-2030. Działania te są zgodne ze strategią Spółki mającą na celu wzmocnienie portfolio produktów w Polsce poprzez wprowadzenie leków z obszarów Zarządzania Cukrzycą i Zdrowia Sercowo-Naczyniowego. Spółka oczekuje na wygaśnięcie okresu wyłączności, aby móc wprowadzić te produkty na rynek polski. Warto jednak zauważyć, że Spółka planuje obecnie wprowadzenie 6 nowych cząsteczek w 2026 r. – wśród nich znajdują się Glargine i Liraglutide, natomiast pozostałe są przeznaczone do alternatywnych obszarów terapeutycznych innych niż cukrzyca.

W dniu 7 sierpnia 2024 r. Spółka Bioton S.A. zawarła z Pharmazac S.A. umowę licencji i dostawy produktu farmaceutycznego zawierającego substancję czynną Tikagrelor w postaci tabletek powlekanych, w celu uzyskania pozwolenia na dopuszczenie produktu do obrotu na terytorium Polski. Umowa obowiązywać będzie przez okres 5 lat od dnia wprowadzenia produktu na terytorium. Umowa podlega i ma być interpretowana zgodnie z prawem Genewy w Szwajcarii, a wszelkie spory, konflikty i roszczenia z niej wynikające, poddane zostały pod jurysdykcję sądów szwajcarskich. Obecnie Spółka panuje wprowadzenie produktu na rynek pod koniec 2026 r.

Rozwój poprzez wykorzystanie istniejących mocy produkcyjnych zakładów produkcyjnych

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

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024
Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna rynek odbiorcy	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Malezja	65 826	1 621
Polska	46 583	47 079
Tunezja	6 837	10 447
Thajlandia	3 839	1 260
Wietnam	2 749	5 376
Chiny	2 444	2 430
Filipiny	2 329	2 508
Urugway	2 269	3 353
Ukraina	1 901	1 333
Bangladesz	1 859	867
Jemen	992	1 953
Pozostałe*	10 756	12 685
Przychody ze sprzedaży ogółem	148 384	90 912

* - Pozycja zawiera rozliczenie Transfer Price oraz refaktury usług

Przychody ze sprzedaży do struktury geograficznej zostały alokowane w oparciu o docelowy rynek sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży – struktura wg klientów

Struktura sprzedaży wg klientów, których udział w przychodach ogółem stanowił największy udział procentowy.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024
Polska	31 328	32 964
Klient 1	14 545	15 141
Klient 2	10 332	11 576
Klient 3	6 451	6 247
Rynek zagraniczny	31 802	38 045
Klient 1	22 664	21 521
Klient 2	6 837	10 444
Klient 3	2 301	6 080
Przychody ze sprzedaży ogółem	63 130	71 009

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Zgodnie z MSSF 15 Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji i sprzedaży preparatów insulinowych oraz badań i rozwoju w tym zakresie.

Sprzedaż towarów (produkty lecznicze, substancje farmaceutyczne, wyroby medyczne i suplementy diety)

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. W Spółce nie występują istotne umowy zawierające prawo zwrotu lub inne zapisy o wynagrodzeniu zmiennym.

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, Spółka rozpoznaje przychód w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów).

Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydziela istotnego elementu finansowania.

Licencje

MSSF 15 wprowadził nowe zasady rozpoznawania przychodu z udzielonych licencji. Zgodnie ze standardem Zarząd musi ustalić, czy odrębna licencja uprawnia klienta do dostępu do własności intelektualnej lub do korzystania z własności intelektualnej. W zależności od tej klasyfikacji przychód z udzielonej licencji będzie rozpoznawany przez okres udzielenia licencji lub jednorazowo. Spółka w toku swojej działalności na rynkach zagranicznych udziela licencji dla dystrybutorów. W ocenie Spółki udzielane licencje stanowią prawo do korzystania z własności intelektualnej w czasie trwania umowy.

7.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności

Sprzedaż insuliny charakteryzuje się stosunkowo niewielkimi wahaniami sezonowymi w odniesieniu do przyjmowania leków przez pacjentów. Ze względu na przewlekły charakter choroby oraz długi okres stosowania preparatów przez pacjentów, sprzedaż insuliny utrzymuje się na podobnym poziomie we wszystkich miesiącach roku (z wyjątkiem miesięcy wakacyjnych, tradycyjnie najmniej korzystnych dla przemysłu farmaceutycznego). Jednakże należy zauważyć, że większość nowych

przypadków cukrzycy jest diagnozowana w czasie, kiedy pacjent cierpi na infekcje. Zakażenia mogą także zaburzyć równowagę metaboliczną pacjentów już leczonych z powodu cukrzycy. Dlatego pacjenci najczęściej zmieniają sposób leczenia wiosną i jesienią i wtedy też rozpoznaje się większość nowych przypadków cukrzycy. Wahania kwartalnej sprzedaży mogą nastąpić w odniesieniu do realizowanej sprzedaży do dystrybutorów, którzy są klientami Spółki i dokonują zakupów według określonych zamówień, które różnią się swoją wielkością i wartością co powoduje wahania sprzedaży w poszczególnych miesiącach czy kwartałach.

7.3. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	-
b) sprzedaż materiałów	1 078	627
c) rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	53	-
f) rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	94	295
f) pozostałe, w tym:	668	1 026
- odszkodowania	244	-
- dotacje ¹⁾	382	374
- pozostałe	41	652
Razem	1 942	1 949

7.4. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	34
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	1	-
- niefinansowych aktywów obrotowych z tytułu:	1	-
- pozostałe odpisy aktualizujące	1	-
c) utworzone rezerwy z tytułu:	930	583
- rezerwa na urlopy	911	583
- rezerwa na odprawy pracownicze	20	-
d) pozostałe, w tym:	1 119	489
- darowizny	186	110
- likwidacje majątku obrotowego	205	349
- spisanie należności/zobowiązań	312	8
- kary i odszkodowania	251	-
- pozostałe koszty	166	22
Razem	2 050	1 106

7.5. Przychody finansowe
w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2024
A. Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	577	599
a) z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	577	599
- od jednostek powiązanych	577	599
C. Inne przychody finansowe, w tym:	-	1 717
a) dodatnie różnice kursowe	-	1 717
Przychody finansowe, razem	577	2 316

7.6. Koszty finansowe
w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2024
D. Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 943	3 592
a) od kredytów i pożyczek	1 818	2 490
- dla jednostek powiązanych	(91)	251
- dla pozostałych jednostek	1 909	2 239
b) pozostałe odsetki i prowizje	1 125	1 102
- dla pozostałych jednostek	1 125	1 102
G. Inne koszty finansowe, w tym:	1 198	578
a) ujemne różnice kursowe	679	-
b) pozostałe, w tym:	519	578
- instrumenty finansowe	-	-
- pozostałe	519	578
Koszty finansowe, razem	4 141	4 170
	4 141	4 170
Przychody / (Koszty) finansowe netto	(3 564)	(1 854)

7.7. Zmiany w strukturze Spółki
Działalność zaniechana

W pierwszym półroczu 2025 r. oraz w pierwszym półroczu 2024 r. nie było działalności zaniechanej.

Połączenia, przejęcia, sprzedaż likwidacje jednostek zależnych

W pierwszym półroczu 2025 r. nie było połączeń i przejęć jednostek zależnych. W okresie porównawczym (w pierwszym półroczu 2024 r.) nie było połączeń i przejęć jednostek zależnych.

7.8. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2025 r.	193 405	290 498	672	27 072	7 101	518 749
Zwiększenia (z tytułu):	-	400	-	56	1 558	2 015
- nakłady			-	-	1 558	1 558
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	400	-	56	-	456
Zmniejszenia (z tytułu):	-	-	20	62	796	878
- sprzedaż	-	-	20	-	-	20
- przeniesienie na środki trwałe, wyposażenie i WNIP	-	-	-	-	714	714
- likwidacja	-	-	-	62	82	144
Wartość brutto środków trwałych na 30 czerwca 2025r.	193 405	290 898	652	27 067	7 863	519 886
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utrąty wartości na 1 stycznia 2025r.	(43 623)	(175 447)	(616)	(14 972)	(974)	(235 632)
Zwiększenia (z tytułu)	(1 244)	(5 068)	(5)	(716)	-	(7 033)
- amortyzacja	(1 244)	(5 068)	(5)	(716)	-	(7 033)
- pozostałe (odpis budynków)						-
Zmniejszenia (z tytułu):	-	-	(20)	(55)	-	(75)
- sprzedaż	-	-	(20)	-	-	(20)
- likwidacja	-	-	-	(55)	-	(55)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utrąty wartości na 30 czerwca 2025 r.	(44 867)	(180 515)	(601)	(15 633)	(974)	(242 590)
Wartość netto środków trwałych na 30 czerwca 2025r.	148 539	110 383	51	11 434	6 889	277 296

Środki trwałe w budowie

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 6 889 tys. PLN i dotyczyły realizowanych przez Spółkę zadań związanych m. in z nakładami zaliczanymi do maszyn i urządzeń o wartości 4 129 tys. PLN oraz do budynków i budowli o wartości 1 231 tys. PLN (na 31 grudnia 2024 r. nakłady wynosiły 6 127 tys. PLN i odpowiednio dla w/w kategorii 4 2583 tys. PLN, 169 tys. PLN).

7.9. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Prace rozwojowe w realizacji	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2025 r.	162 029	24 325	325 387	28 208	539 948
Zwiększenia z tytułu:	4 469	270	-	4 829	9 568
- nabycie		270	-	3 727	3 997
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	4 469	-	-	1 101	5 570
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	4 641	4 641
- rozliczenie prac rozwojowych	-	-	-	4 469	4 469
- odpis aktualizujący	-	-	-	172	172
Wartość brutto na 30 czerwca 2025 r.	166 498	24 595	325 387	28 396	544 875
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2024 r.	(48 028)	(18 995)	(135 754)	-	(202 776)
Zwiększenia z tytułu:	(3 553)	(889)	(4 539)	-	(8 981)
- amortyzacja	(3 553)	(889)	(4 539)	-	(8 981)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2025 r.	(51 581)	(19 884)	(140 292)	-	(211 757)
Wartość netto na 30 czerwca 2025 r.	114 917	4 711	185 095	28 396	333 117

Prace rozwojowe w realizacji

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na prace rozwojowe oraz wartości niematerialne w realizacji wyniosły łącznie 28 396 tys. PLN i dotyczyły min. nakładów na rejestrację produktów, w tym procedury rejestracyjne insuliny klasycznej i ich rejestracji na innych terytoriach oraz nakładów na wdrożenie technologii analogów (na 31 grudnia 2024 r. wyniosły łącznie 28 208 tys. PLN).

Test na utratę wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka przeanalizowała czy istnieją znaczące przesłanki do wystąpienia utraty wartości posiadanych wartości niematerialnych. W wyniku przeprowadzonej analizy odpisu prac rozwojowych na kwotę 172 tys. PLN.

7.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Jednostkowy bilans zawiera oddzielną pozycję „Aktywów z tytułu prawa do użytkowania”, która obejmuje następujące aktywa według klas:

<i>w tysiącach złotych</i>	MSSF 16 30.06.2025	MSSF 16 31.12.2024
Urządzenia techniczne i maszyny	11 451	13 775
Środki transportu	1 423	336
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	4 982	5 020
Razem	17 856	19 131

<i>w tysiącach złotych</i>	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Razem
Saldo na 01.01.2025	13 775	336	5 021	19 132
Dodania - nowe umowy leasingowe	349	1 343	-	1 692
Amortyzacja	(2 672)	(256)	(39)	(2 967)
Saldo na 30.06.2025 - MSSF 16 netto	11 451	1 423	4 982	17 856

7.11. Aktywa finansowe
Długoterminowe aktywa finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2025	31.12.2024
a) pożyczki do jednostek powiązanych, w tym:	12 065	11 518
- do jednostek zależnych	12 065	11 518
	12 065	11 518

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	11 518	13 503
Zwiększenia z tytułu:	547	1 125
a) w jednostkach powiązanych	547	1 125
- odsetki od pożyczek	547	1 125
Zmniejszenia z tytułu:	-	(3 109)
a) rozliczenie wzajemnych wierzytelności, w tym:	-	(3 109)
- odsetki	-	(3 109)
Stan na koniec okresu	12 065	11 518

Krótkoterminowe aktywa finansowe
w tysiącach złotych

a) w jednostkach powiązanych,
- udzielone pożyczki

30.06.2025	31.12.2024
1 625	1 606
1 625	1 606
1 625	1 606

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych
w tysiącach złotych

Stan na początek okresu
Zwiększenia z tytułu:
a) w jednostkach powiązanych, w tym:
- odsetki od pożyczek
- wycena pożyczek do jednostek powiązanych
Stan na koniec okresu

30.06.2025	31.12.2024
1 606	1 555
19	51
19	51
30	78
(11)	(27)
1 625	1 606

7.12. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych
w tysiącach złotych

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w tym:
- w jednostkach zależnych

30.06.2025	31.12.2024
3 965	3 965
3 965	3 965
3 965	3 965

Na 31 grudnia 2024 r. i 30 czerwca 2025 r. nie było zabezpieczeń na inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone.

7.13. Aktywa/Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w saldzie rezerwy w kwocie 9 795,45 tys. PLN z tytułu podatku odroczonego kwota 3 462 tys. PLN stanowi aktywo z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe, oraz kwota 6 826 tys. stanowi aktywo na innych tytułach (rezerwy, odpisy, różnice kursowe) oraz kwota 19 158 tys. PLN stanowi rezerwę z tytułu podatku odroczonego głównie na różnicę w stawkach amortyzacyjnych bilansowych i podatkowych (na 31 grudnia 2024 r. aktywo z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe wynosiło 3 155 tys. PLN oraz 7 302 tys. PLN na inne tytuły, rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynosiła 19 032 tys. PLN). Spółka nie tworzyła odpisu aktualizującego na aktywa z tytułu strat podatkowych, ponieważ uznaje, że aktywa zostaną zrealizowane (również nota 7.29.)

7.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
Należności krótkoterminowe
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
a) od jednostek powiązanych	8 665	12 968
- z tytułu dostaw i usług	8 665	12 968
b) należności od pozostałych jednostek	31 630	21 016
- z tytułu dostaw i usług	26 814	14 286
- z tytułu podatków, w tym:	4 790	6 727
- podatek VAT	4 783	6 720
- inne podatki	7	7
- inne, w tym:	26	3
- wypłacone zaliczki na poczet dostaw i usług	26	-
- należności od pracowników	-	(4)
- pozostałe	-	6
	40 296	33 983

7.15. Rozliczenia międzyokresowe – aktywa
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
a) rozliczenia międzyokresowe, w tym:	100	75
- koszty aktualizacji systemów informatycznych	35	-
- usługi doradcze	53	58
- inne koszty rozliczane w czasie	12	17
	100	75

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 852	4 983
- podatki i opłaty	1 026	3
- rejestracje produktów leczniczych	4	-
- ubezpieczenia	312	1 134
- koszty aktualizacji systemów informatycznych	198	216
- walidacje	269	357
- koszty przestojów	571	2 422
- koszty pozostałych usług obcych	449	830
- inne koszty rozliczane w czasie	23	21
	2 852	4 983

7.16. Odpisy aktualizujące aktywa

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. nastąpiły zmiany sald odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na zapasy: spadek o 94 tys. PLN (rozwiązanie),
- odpisy na wartości niematerialne: wzrost o 172 tys. PLN (zawiązanie),
- odpisy na należności: spadek o 1 389 tys. PLN (rozwiązanie),
- odpisy na środki trwałe: nie wystąpiły.

7.17. Kapitały własne
Kapitał akcyjny

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	30.06.2025	31.12.2024
Ilość akcji na początek okresu	85 864	85 864
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacona)	85 864	85 864
Wartość nominalna 1 akcji	20 zł	20 zł

Struktura kapitału akcyjnego BIOTON S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego
1 Dongren Singapore PTE LTD. ¹⁾	16 989 289	19,79
2 Perfect Trend Ventures Ltd. ²⁾	10 186 419	11,86
3 Basolma Holding Ltd. ³⁾	6 151 852	7,16
4 AIS Investment 2 Sp. z o. o.	5 151 852	6,00
5 Mirosław Czarnik (wraz z podmiotem zależnym – ABM Fundacja Rodzinna) ⁵⁾	4 322 000	5,03
6 UniApek S.A. ⁴⁾	4 293 210	5,00
7 Pozostali akcjonariusze posiadający < 5%	38 769 578	45,16
	85 864 200	100

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

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

^{1) 2)} Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. posiada pośrednio 27.175.708 akcji Spółki, które stanowią 31.65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 27.175.708 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 31.65% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Beneficjentem finalnym 42,34% akcji z powyższej liczby 31,65% jest p. Cheng Xian Feng.

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

⁴⁾ Dongren Investment Co., Ltd. of Ningbo Free Trade Zone przysługuje pośrednio przez UniApek 4.293.210 zdematerializowanych akcji Spółki stanowiących 5% kapitału zakładowego Spółki. Wenjun Cui przysługuje pośrednio przez Dongren Investment Co., Ltd. of Ningbo Free Trade Zone oraz UniApek S.A. 4.293.210 zdematerializowanych akcji Spółki stanowiących 5% kapitału zakładowego Spółki.

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

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

Zysk/(Strata) netto

Strata netto za pierwsze półrocze 2025 r. wyniosła 2 983 tys. PLN.

W dniu 23 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Bioton S.A. podjęło Uchwałę nr 2 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Bioton S.A. za rok 2024 oraz Uchwałę nr 5 w sprawie pokrycia straty za rok 2024. Strata netto za rok obrotowy 2024 zostanie pokryty zyskami z lat przyszłych.

Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję została dokonana w oparciu o zysk netto z w kwocie 1 193 tys. PLN oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 85 864 200 szt.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A	85 864 200	85 864 200	01.01.2025- 30.06.2025	181	85 864 200
Razem	85 864 200			181	85 864 200

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A	85 864 200	85 864 200	01.01.2024- 30.06.2024	181	85 864 200
Razem	85 864 200			181	85 864 200

W pierwszym półroczu 2025 Spółka nie wypłacała dywidend.

7.18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje zobowiązania Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

Zobowiązania krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym::	27 471	36 605
- pozostałe kredyty ¹⁾ i pożyczki, w tym:	27 471	36 605
- od jednostek powiązanych	1 161	4 345
- od pozostałych jednostek	26 310	32 260
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	20	28
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 490	36 633

¹⁾ według stanu na dzień publikacji kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez BIOTON S.A. były spełnione

Zestawienie kredytów i pożyczek

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Kwota wg umowy	Termin spłaty wg umowy	Warunki oprocentowania	Kwota PLN wg stanu na 30.06.2025
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	10 750	wrz.25	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	10 598
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	16 000	lis.25	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	15 711
UniApek S.A.	USD	7 000	cze.25	Oprocentowanie zmienne – stawka LIBOR 3M dla USD plus marża	1 161
Razem w PLN		55 000			26 310
Razem w USD		7 000			1 161
Ogółem					27 471

Zabezpieczenia kredytów zgodnie z podpisanymi umowami to:

- weksel
- hipoteka
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
- zastaw rejestrowy
- przelew wierzytelności z tytułu umowy faktoringu
- oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego
- pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach BIOTON S.A.
- cesja cicha

W Banku ING Bank Śląski S.A. oraz w ING Commercial Finance Polska S.A. złożone zostały pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach BIOTON S.A.

W Banku BNP Paribas Bank Polska S. A., ING Commercial Finance Polska S.A., ING Lease (Polska) Sp. z o.o. oraz BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. Spółka złożyła weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi zabezpieczającymi Umowy.

W pierwszym półroczu 2025 roku oraz do dnia publikacji nastąpiły poniższe zmiany w umowach z bankami:

- w dniu 28.02.2025 r. został zawarty Aneks nr 1 do Umowy rachunku bieżącego z bankiem PKO BP S.A., wprowadzający preferencyjne warunki cenowe w taryfie opłat i prowizji; pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie;
- w dniu 28.04.2025 r. Spółka Bioton S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 7 do Umowy Wieloproduktowej nr 808/2021/00000853/00 z dnia 10.05.2021 r. zmieniający kwotę limitu kredytowego i jego udostępnienie oraz wprowadzający nowy harmonogram spłat do dnia 31.07. 2025 r.; pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie;
- w dniu 02.05.2025 nastąpiło przedłużeniem obowiązywania limitu globalnego dla kart kredytowych obsługiwanych przez bank PKO Bank Polski SA;
- w dniu 02.05.2025 Spółka dokonała spłaty całkowitej kredytu obrotowego udzielonego w ramach Umowy Wieloproduktowej nr 808/2021/00000853/00 z dnia 10.05.2021 r.;

- w dniu 28 maja 2025 r. Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. Aneks nr 3 do umowy faktoringowej, zgodnie z którym dokonano zmniejszenia limitu zaangażowania; ustalony harmonogram redukcji zaangażowania obowiązuje do dnia 31.07. 2025 r.; pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie;
- w dniu 25.06.2025 r. Spółka zawarła Umowę pożyczki nr 2/UA/8324/2025/III/BP/177/6458 z Towarzystwem Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych S. A., na podstawie, której pozyskała środki finansowe przeznaczone na zakup środków trwałych i środków obrotowych związanych z zakupem materiałów i surowców do produkcji substancji czynnych oraz form gotowych;
- w dniu 24.07.2025 r. Spółka Bioton S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 8 do Umowy Wieloproduktowej nr 808/2021/00000853/00 zmieniający kwotę limitu kredytowego i jego udostępnienie oraz wprowadzający nowy harmonogram spłat do dnia 31.08.2025 r. Pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie;
- w dniu 20.08.2025 r. Spółka Bioton S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. Zmianę nr 5 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/8825/22/347/CB z dnia 23 sierpnia 2022 roku zmieniającą kwotę kredytu wprowadzając harmonogram zmniejszenia zaangażowania do dnia 25.11.2025 r.; pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie;
- w dniu 20.08.2025 r. Spółka Bioton S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 9 do Umowy Wieloproduktowej nr 808/2021/00000853/00 zmieniający kwotę limitu kredytowego i jego udostępnienie oraz wprowadzający nowy harmonogram spłat do dnia 30.09.2025 r.; pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie.

W okresie sprawozdawczym Spółka Bioton S.A. spłaciła częściowo kredyty i pożyczki:

- ING Bank Śląski S.A, raty kredytowe w wysokości 1 702 tys. PLN;
- Uniapek rata pożyczki 550 tys. USD.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego Spółka Bioton S.A. spłaciła częściowo pożyczki:

- Uniapek odsetki od pożyczki 321 tys. USD.

W dniu 30.06.2025 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty kapitału pożyczki udzielonej przez Uniapek S.A., wraz ze spłatą zafakturowanej części odsetkowej. W dniu 02.07.2025 r. Spółka dokonała spłaty pozostałej części zafakturowanych odsetek od udzielonej pożyczki przez Uniapek S.A. Tym samym zobowiązanie wobec Uniapek S.A. zostało spłacone w całości.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego łączna wartość redukcji limitów kredytowych udzielonych przez banki BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. wyniosła 5 mln PLN.

7.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy
- inne, w tym:
- zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnej

Zobowiązania długoterminowe, razem

	30.06.2025	31.12.2024
	1 571	2 525
	1 571	2 525
	1 571	2 525

Zobowiązania krótkoterminowe
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
a) wobec jednostek powiązanych	7 655	6 729
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 655	6 729
- do 12 miesięcy	7 655	6 729
b) wobec pozostałych jednostek	43 462	46 970
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 623	34 958
- do 12 miesięcy	29 623	34 958
- z tytułu podatków, w tym:	4 639	4 918
- ubezpieczenia społeczne ZUS	2 671	3 478
- PFRON	70	125
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 059	1 314
- podatek od nieruchomości	839	-
- z tytułu wynagrodzeń	2 614	2 396
- inne, w tym:	6 586	4 698
- zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	1 031	102
- zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	5 150	3 257
- inne	405	1 340
c) fundusze specjalne, w tym:	943	604
- ZFŚS	943	604
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	52 060	54 303

7.20. Zobowiązania z tytułu leasingu
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)	12 824	19 489
część długoterminowa	12 816	13 698
- w tym prawo wieczystego użytkowania	5 425	5 433
część krótkoterminowa	3 789	5 791
część krótkoterminowa	9	8
Zobowiązania leasingowe, razem	16 605	19 489

7.21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Rezerwa na odprawy emerytalne - długoterminowe	2 308	2 308
Rezerwa na odprawy emerytalne - krótkoterminowe	186	186
	2 494	2 494

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – zmiany
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans otwarcia, w tym:	2 494	1 999
a) długoterminowe	2 308	1 838
b) krótkoterminowe – <i>patrz nota 25</i>	186	161
Zmniejszenie - rozwiązanie rezerwy ujęte w rachunku zysków i strat	-	275
Zwiększenie - koszty ujęte w rachunku zysków i strat	-	-
Zmniejszenie - zyski aktuarialne ujęte w kapitałach	-	285
Zwiększenie – straty aktuarialne ujęte w kapitałach ¹⁾	-	-
Świadczenia wypłacone	-	(64)
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans zamknięcia, w tym:	2 494	2 494
a) długoterminowa	2 308	2 308
b) krótkoterminowa – <i>patrz nota 25</i>	186	186

Rezerwa urlopową - zmiany
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Rezerwa na urlopy na początek okresu	1 858	1 860
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	911	(2)
- zmniejszenie - rozwiązanie rezerwy	(1 031)	(1 935)
- zwiększenie – zawiązanie rezerwy	1 942	1 933
Rezerwa na urlopy na koniec okresu	2 769	1 858

7.22. Przychody przyszłych okresów
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
Dotacje z MG	11 964	12 287
Dotacje z NFOŚiGW	2 048	2 103
Zaliczki na poczet dostaw	6 994	6 994
Otrzymane płatności z tytułu sprzedaży praw (upfronty) ¹⁾	11 401	12 493
	32 407	33 877

¹⁾ *Patrz również nota: 7.1*
7.23. Inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa
w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 860	4 563
- rezerwa na koszty, w tym:	3 273	3 887
* rezerwa na koszty mediów	38	26
* rezerwa na koszty marketingowe	31	490
* rezerwa na koszty prawne/doradcze	50	111
* rezerwa na audyt	80	-
* rezerwa na opłaty finansowe	209	-
* rezerwa na koszty wynagrodzeń z narzutami	1 856	1 845
* rezerwa na nakłady inwestycyjne	898	1 165
* rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	111	249
- rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	-	7
- rezerwa na rabaty udzielone w następnym okresie	587	669

b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 679	39 710
- dotacje z MG	636	640
- dotacje z NFOŚiGW	111	111
- otrzymane płatności z tytułu sprzedaży praw (upfronty)	2 183	2 183
- pozostałe (zaliczki na poczet dostaw) ¹⁾	24 749	36 776
	31 539	44 273

¹⁾ m.in. zaliczki na poczet usług dotyczą umowy MSA z Yifan Pharmaceuticals (projekt analogowy)

7.24. Instrumenty finansowe – dane ogólne o instrumentach finansowych
Dane ogólne o instrumentach finansowych stan na 30 czerwca 2025 r.

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
a) Kwalifikacja	Środki pieniężne	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycyjnym krótkoterminowe	1 pożyczka długoterminowa 1 pożyczka krótkoterminowa	3 kredyty bankowe	1 pożyczka	Szczegóły patrz poniżej	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	1 340	13 689	26 310	1 161	40 296	Zobowiązania: 53 631 RMB: 31 539 Zobowiązania leasingowe: 16 605
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	EUR 7 USD 10	EUR 383	-	USD 321	EUR 634 USD 8 163	EUR 4 922 USD 5 410
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek zależnych	Kredyt na bieżącą działalność, refinansowanie inwestycji	Pożyczki na bieżącą działalność	Bieżąca działalność	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna / do spłaty	Wartość nominalna / do spłaty	Wartość nominalna / do spłaty	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki płatne miesięcznie	Odsetki płatne miesięcznie i kwartalnie	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i do 3M	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	brak	brak	Brak	brak	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID - marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR lub EUROIBOR+ marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty – wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy – dla PLN WIBOR + marża banku, dla walutowych EUROIBOR + marża banku Terminy spłaty – miesięcznie i kwartalnie	Oprocentowanie zmienne – stawka LIBOR dla USD plus marża	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	opisane w nocie 7.19	opisane w nocie 7.19	brak	brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	Brak	brak	brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i kredytowe odbiorcy	Walutowe
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	Brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	9.575 tys. PLN	Równa wartości bilansowej ING Bank Śląski S.A – 16 145 tys. PLN	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
t) kategoria instrumentów finansowego od 01.01.2018 r. wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Dane ogólne o instrumentach finansowych stan na 31 grudnia 2024 r.

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
a) Kwalifikacja	Środki pieniężne	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycyjnym krótkoterminowe	1 pożyczka długoterminowa 1 pożyczka krótkoterminowa	3 kredyty bankowe	1 pożyczka	Szczegóły patrz poniżej	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	6 738	13 124	32 260	4 345	33 983	Zobowiązania: 54 303 RMB: 4 563 Zobowiązania leasingowe: 19 489
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	EUR 464 USD 4	EUR 375	-	USD 1 059	EUR -25 USD 5 732	EUR 481 USD 3 464
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek zależnych	Kredyt na bieżącą działalność, refinansowanie inwestycji	Pożyczki na bieżącą działalność	Bieżąca działalność	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna / do spłaty	Wartość nominalna / do spłaty	Wartość nominalna / do spłaty	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki płatne miesięcznie	Odsetki płatne miesięcznie i kwartalnie	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i do 3M	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	brak	brak	Brak	brak	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID - marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR lub EUROIBOR+ marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty –wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy – dla PLN WIBOR + marża banku, dla walutowych EUROIBOR + marża banku Terminy spłaty – miesięcznie i kwartalnie	Oprocentowanie zmienne – stawka LIBOR dla USD plus marża	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	opisane w nocie 7.24	opisane w nocie 7.24	brak	brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	Brak	brak	brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i kredytowe odbiorcy	Walutowe
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	Brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej 13 124 tys. PLN	Równa wartości bilansowej ING Bank Śląski S.A – 1 713 tys. PLN	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt
t) kategoria instrumentów finansowego od 01.01.2018 r. wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

7.25. Zobowiązania warunkowe

Charakter zobowiązania warunkowego	Nazwa beneficjenta	Kwota zobowiązania	Termin ważności
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	Avantor Performance Materials Poland S.A.	150 tys. PLN	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	Merck Life Science Sp. z o.o. (poprz. Merck Sp. z o.o.)	350 tys. PLN	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z tytułu umowy o dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0579/16	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ¹⁾	20 988,43 tys. PLN	30 listopada 2025
Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie spłaty wierzytelności Pożyczkodawcy	Towarzystwo Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych S.A	1 473 tys. PLN	Zgodnie z Umową Pożyczki

7.26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi
Przedmiot transakcji – obroty w okresie (w tys. PLN)

Nazwa podmiotu	Przedmiot transakcji	Wartość netto	
		01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
BIOLEK Sp. z o. o.	Sprzedaż, w tym:	124	124
	Usługi	124	124
	Zakup, w tym:	3 825	2 324
	Towary	3 825	2 324
	Usługi	-	-
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	Sprzedaż, w tym:	2 792	2 698
	Usługi	631	631
	Towary	2 161	2 067
	Zakup, w tym:	-	11 062
	Usługi	-	11 062
Yifan Pharmaceutical Co.Ltd	Sprzedaż, w tym:	-	406
	Usługi	-	406
SciGen Ltd. (Singapur)	Sprzedaż, w tym:	25 217	25 630
	Towary	24 610	20 890
	Usługi	607	4 740

Salda otwartych pozycji rozrachunków

Nazwa podmiotu	Saldo z tytułu:	Wartość w tys. PLN	
		30.06.2025	31.12.2024
BIOTON International GmbH	Należności, z tytułu:	1 682	1 670
	- dostaw, robót i usług	57	65
	- pożyczek	1 625	1 606
BIOLEK Sp. z o. o.	Należności, z tytułu:	15 031	13 622
	- dostaw, robót i usług	307	152
	- pożyczek	14 012	13 465
	- odpisy aktualizujące pożyczki	-1 947	-1 947
	Zobowiązania, z tytułu:	712	4
	- dostaw, robót i usług	712	4
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	Należności, z tytułu:	134	-
	- dostaw, robót i usług	134	-
	Zobowiązania, z tytułu:	6 940	6 722
	- dostaw, robót i usług	6 940	6 722
Yifan Pharmaceutical Co.Ltd	Należności, z tytułu:	2 859	3 242
	- dostaw, robót i usług	2 859	3 242
Hefei Yifan Biopharmaceuticals Inc.	Zobowiązania, z tytułu:	2	3
	- dostaw, robót i usług	2	3
SciGen Pte.Ltd	Należności, z tytułu:	5 309	9 509
	- dostaw, robót i usług	5 309	9 509
UniApek S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	1 161	4 345
	- pożyczek	1 161	4 345

Salda otwartych pozycji rozrachunkowych będą rozliczane płatnościami pieniężnymi. Sporadycznie Spółka może rozliczać rozrachunki poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności.

7.27. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
Postępowania dotyczące nieruchomości „Dobra Macierzysz Ośrodek”

W sprawach dotyczących nieruchomości, do których Spółce przysługuje prawo użytkowania wieczystego i które to nieruchomości wchodziły w skład dawnych „Dóbr Macierzysz Ośrodek”, zwane dalej „Nieruchomościami”, nie toczy się już żadne postępowanie administracyjne dotyczące oceny tego, czy powyższe nieruchomości podlegały działaniu przepisów dekretu Polskiego Komitetu Wyzwolenia Narodowego z dnia 6.09.1944 r. o przeprowadzeniu reformy rolnej (Dz. U. z 1945 Nr 3, poz. 13 z późn. zm.). Wszystkie postępowania zakończyły się prawomocnymi i ostatecznymi orzeczeniami wydanymi przez sądy administracyjne, które potwierdziły argumenty spadkobierców dawnych właścicieli, iż Nieruchomości nie podlegały przepisom powyższego Dekretu. Ostatnia ze spraw sędowo-administracyjnych, prowadzonych w powyższym zakresie, na podstawie skargi złożonej przez IBA przy udziale BIOTON S.A., zakończyła się prawomocnie i ostatecznie w dniu 16.01.2018 roku. Obecnie toczy się jedno postępowanie administracyjne przed Wojewodą Mazowieckim, wszczęte na wniosek spadkobierców dawnych właścicieli Nieruchomości z dnia 14.04.2009 r., w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa części Nieruchomości, w postaci dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha, wydanej na podstawie ustawy z dn. 12 marca 1958 r. o sprzedaży państwowych nieruchomości rolnych oraz uporządkowaniu niektórych spraw związanych z przeprowadzeniem reformy rolnej i osadnictwa rolnego („Ustawa z 1958 r.”), oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r.

o przekazaniu w zarząd Instytutowi Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”) działek o łącznej powierzchni 77,83 ha. Zdaniem Spółki, w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo poniesienia szkody przez Spółkę w rezultacie uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz Ośrodek” przez odpowiednie organy wydaje się niewielkie. W ocenie Spółki, dotychczasowe rozstrzygnięcia w sprawach o stwierdzenie czy nieruchomości z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN, choć niezgodne ze stanowiskiem procesowym Spółki, nie mają zasadniczego znaczenia dla jej sytuacji prawnej, jako że prawo do nieruchomości Spółka wywodzi z umowy o przeniesienie prawa użytkowania wieczystego zawartej z IBA. Ewentualne skutki w sytuacji Spółki powodować może natomiast rozstrzygnięcie w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji wydanej na podstawie Ustawy z 1958 r. przez Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd IBA działek o łącznej powierzchni 77,83 ha. W przypadku ewentualnego rozstrzygnięcia Wojewody Mazowieckiego w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. i dnia 19.03.1990 r. zgodnego ze stanowiskiem spadkobierców, Spółce przysługiwać będzie dalsza droga odwoławcza, łącznie ze skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz skargą kasacyjną. Samo przy tym zakończenie postępowań administracyjnych, nawet niezgodne ze stanowiskiem Spółki, nie będzie miało wpływu na stosunki majątkowe Spółki, których ewentualna zmiana nastąpić może dopiero po prawomocnym orzeczeniu o roszczeniach spadkobierców przez sądy cywilne. W takiej sytuacji Spółce, w odniesieniu do działki nr 4/43, będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który w umowie z dnia 06.11.1997 r. oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA. W dniu 10 maja 2021 roku Wojewoda Mazowiecki wydał decyzję o odmowie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15 kwietnia 1988 r. i 19 marca 1990 r. Strona przeciwna odwołała się od powyższej decyzji. Sprawa została przekazana do Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi RP jako organu II instancji. Decyzją Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 09.02.2023 r. uchylono zaskarżoną decyzję w całości i przekazano sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 16 lipca 2025 r. Spółka, jako strona postępowania, otrzymała decyzję Wojewody Mazowieckiego z dnia 18 czerwca 2025 r. odmawiającą unieważnienia decyzji Starosty Powiatu Ożarów Mazowiecki z dnia 15 kwietnia 1988 r., a w dniu 6 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała informację od Wojewody Mazowieckiego o przekazaniu odwołania do Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi oraz braku znalezienia podstaw do uchylenia lub zmiany ww. decyzji. Sprawa jest w toku.

7.28. Sytuacja ekonomiczno-polityczna w Ukrainie

Spółka Bioton S.A. na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej związanej z działaniami wojennymi na terytorium Ukrainy, Grupa nie prowadzi bezpośredniej sprzedaży produktów oraz towarów na terytorium Białorusi oraz w Ukrainie. Natomiast Grupa prowadzi sprzedaż insuliny (formy gotowe) oraz wstrzykiwaczy poprzez dystrybutorów działających na rynku Białorusi oraz w Ukrainie. Według danych sprzedażowych, w I półroczu 2025 roku sprzedaż wykonana na rynek Ukrainy wyniosła 1,9 mln PLN (1,3% przychodów skonsolidowanych przychodów Grupy) oraz ze względu na wygrane przetargi na rynek Białorusi w wysokości 0,4 mln PLN (0,2 % przychodów skonsolidowanych Grupy), co według opinii Zarządu Grupy nie stanowi znaczącego udziału w przychodach. Jednocześnie Grupa realizuje wszelkie zamówienia otrzymane od dystrybutora na rynku ukraińskim. Długoterminową intencją Grupy jest dalsze prowadzenie działalności na rynku Ukrainy głównie ze względu na charakter prowadzenia działalności i dostawy leków ratujących życie, przy jednoczesnym założeniu ograniczenia ryzyk (w tym ryzyka finansowego) z tym związanych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z ryzykami wskazanymi powyżej i podejmuje decyzje mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy.

7.29. Umowy na dystrybucję produktu Liraglutyd w Polsce

W dniu 11 marca 2025 r. w drodze porozumienia stron rozwiązaniu uległy Term Sheet zawarte przez Bioton S.A. z Fresenius Kabi iPSUM S.r.l. („FKIP”), tj.: (i) Term Sheet CMO FINISHED DOSAGE FORM z dnia 27 kwietnia 2023 r. oraz (ii) Term Sheet PEPTIDE Technology and API Purchase, również z dnia 27 kwietnia 2023 r. związane z Projektem dotyczącym produkcji przez Bioton S.A. peny zawierającego Liraglutide w oparciu o zastrzeżoną dokumentację i API dostarczone przez FKIP.

W dniu 17 marca 2025 r. Spółka Bioton zawarła Term Sheet z globalną firmą farmaceutyczną, na podstawie którego otrzyma licencję na dossier produktów dla zastrzyków Liraglutide 6mg/ml - 3ml (odpowiednik generyczny Victoza i Saxenda), Synthetic, w postaci wstrzykiwacza („Produkt”) w celu dystrybucji Produktów w Polsce. Obecny plan zakłada wprowadzenie na rynek w drugiej połowie 2026 r.

7.30. Zawarcie umowy licencji i dostawy rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynek Malezji

W dniu 18 października 2024 roku Bioton zawarł z globalną firmą farmaceutyczną umowę na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej zabezpieczającej leczenie pacjentów w Malezji z dostawami rozpoczętymi już w grudniu 2024 roku. Kolejne dostawy w ramach tej umowy będą trwały w następnych kwartałach, z wartością sprzedaży na poziomie 65,8 mln PLN w pierwszym półroczu 2025. W kwietniu 2025 roku Spółka przedłużyła obecną umowę, która przewiduje osiągnięcie ponad 100 mln PLN przychodów w 2025 roku, co będzie miało pozytywny wpływ na osiągane wyniki finansowe Spółki i Grupy w kolejnych kwartałach 2025 roku. Umowa została zawarta na pięć lat. Kontrahent może wypowiedzieć umowę bez ponoszenia odpowiedzialności z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku naruszenia umowy każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego 90 dni roboczych, jeżeli druga strona nie naprawi naruszenia. Umowa przewiduje także prawo jej rozwiązania z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego 30 dni roboczych przez każdą ze stron, jeżeli druga strona zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej, nie będzie w stanie spłacać swoich wymagalnych długów, stanie się lub zostanie uznana za niewypłacalną, zostanie wyznaczony syndyk, likwidator, zarządca, administrator, odbiorca administracyjny lub podobny urzędnik w odniesieniu do całości lub jakiegokolwiek części jej aktywów lub działalności (lub będzie przedmiotem wniosku do dowolnego sądu o wyznaczenie takiego urzędnika), zawrze jakiegokolwiek układ lub porozumienie z wierzycielami, podejmie lub dozna podobnych działań w związku z zadłużeniem lub zostanie wydany nakaz lub uchwała o rozwiązaniu lub likwidacji spółki (z wyjątkiem sytuacji, gdy ma to na celu połączenie lub rekonstrukcję), lub jakiegokolwiek równoważne lub podobne działanie lub postępowanie zostanie podjęte lub doznane w jakiegokolwiek jurysdykcji. Umowa podlega pod prawo Singapuru. Niniejsza umowa jest w pełni realizowana.

7.31. Umowa na produkcję kontraktową Glarginy w zakładach Bioton na rynki Unii Europejskiej

W dniu 7 lutego 2025 roku Spółka podpisała Umowę na kontraktowe wytwarzanie Glarginy. Na mocy tej umowy Bioton S.A. pozyskała niewyłączną licencję do technologii produktu w celu wytwarzania Produktów Końcowych przez Bioton S.A. Umowa została zawarta na okres pięciu lat z możliwością przedłużenia na kolejne okresy w trybie uzgodnień między stronami. Kontrahent uprawniony jest do rozwiązania Umowy na warunkach w niej wskazanych. Każda ze Stron jest uprawniona do rozwiązania Umowy w przypadku, gdy druga Strona dopuści się naruszenia któregośkolwiek z warunków Umowy i nie naprawi lub nie usunie skutków naruszenia w ciągu 60 dni od daty otrzymania pisemnego wezwania, a także w sytuacji jeżeli druga Strona zostanie postawiona w stan likwidacji, zawrze układ lub ugodę ze swoimi wierzycielami, zostanie wszczęta egzekucja komornicza lub inny proces sądowy, zostanie ustanowiony zarządca komisaryczny lub inny urzędnik sądowy w odniesieniu do jej aktywów lub nieruchomości. Umowa podlega prawu polskiemu. W przypadku, gdy Strony nie dojdą do porozumienia, właściwym dla rozstrzygnięcia sporu będzie sąd arbitrażowy zgodnie z regulaminem Krajowej Izby Gospodarczej w Warszawie. Projekt jest znacznie zaawansowany, a faza pierwsza, której celem była ocena zdolności firmy do produkcji preparatu Glargine dla UE, została zakończona pomyślnie.

7.32. Umowa badawczo – rozwojowa z Biotts S.A - aktualizacja

W dniu 16 listopada 2023 r. Spółka podpisała umowę o współpracy z Biotts S.A. w zakresie bezinwazyjnego transdermalnego podania insuliny. W ramach tej umowy, Spółka Bioton S.A. dostarczyła substancję czynną (API), w celu opracowania formułacji do transdermalnego dostarczania insuliny, dzięki transdermalnemu systemowi firmy Biotts, nośnika przezskórnego MTC-Y i zrealizowania Proof of Concept (PoC) takiego rozwiązania. Wyniki badania Proof of Concept (PoC) są obiecujące i stanowią solidną podstawę do dalszej współpracy pomiędzy obiema spółkami w kierunku wdrożenia innowacyjnego rozwiązania

umożliwiającego bezinwazyjne podanie insuliny, które pomoże osobom z cukrzycą leczonym insuliną. Zgodnie z wynikami badań przedklinicznych na zwierzętach, technologia ta pozwala na uzyskanie bardziej stabilnych i długotrwałych poziomów insuliny we krwi w porównaniu do tradycyjnych iniekcji podskórnych.

Obecnie obie firmy znajdują się na etapie analizy uzasadnienia biznesowego, której celem jest ocena potencjału rynkowego i operacyjnego rozwiązania oraz podjęcie decyzji o dalszym modelu współpracy.

7.33. Współpraca dotycząca zastosowania API Bioton w produkcji farmaceutycznym EnteroTarget ApS - aktualizacja

W dniu 22 sierpnia 2023 r. spółki BIOTON S.A. oraz EnteroTarget ApS podpisały Term Sheet, dotyczący współpracy spółek dotyczącej zastosowania substancji aktywnej rekombinowanej insuliny ludzkiej (API), produkowanej przez BIOTON S.A. w produkcji farmaceutycznym EnteroTarget ApS - EnterocalmTM. EnterocalmTM to produkt, który ma ogromny potencjał w pomaganiu pacjentom, którzy mają bardzo niewiele opcji leczenia różnych chorób jelit – oferując im lepszą formę leczenia i znaczną redukcję objawów choroby. Produkt EnteroTarget ApS - EnterocalmTM jest w pierwszej fazie badań klinicznych.

BIOTON S.A. w ramach ww. umowy posiada wyłączność na dostarczanie EnteroTarget ApS substancji aktywnej (API). Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron za 12-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

W ramach umowy EnteroTarget ApS ma prawo do udzielania licencji na marketing i sprzedaż EnterocalmTM, lecz jeśli zdecyduje się udzielić licencji na sprzedaż EnterocalmTM w Polsce innym podmiotom niż BIOTON S.A., opłaty licencyjne (lub marża brutto dla dystrybutora) zostaną podzielone równo (50/50) między EnteroTarget ApS i BIOTON S.A.. W przeciwnym razie BIOTON S.A. będzie miał wyłączne prawo do sprzedaży hurtowej EnterocalmTM w Polsce.

Wykorzystując insulinę zwykłą firmy BIOTON S.A., EnteroTarget ApS opracowało kapsułki doustne (zgłoszenie patentowe) oraz czopki w postaci tabletek. Nastąpił postęp w pracach klinicznych i do września 2025 r. zakończono próby bezpieczeństwa fazy 1b w Polsce (w Rzeszowie i Tychach) bez żadnych zdarzeń niepożądanych związanych z API. EnteroTarget planuje obecnie rozpoczęcie badań fazy 2 z produktami EnteroCalm w 2026 r.

7.34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka oświadcza, że po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego poza wyżej wymienionymi zdarzeniami nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2025 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Renata Prokopczyk	Główna Księgowa	

Warszawa, dnia 17 września 2025 r.