



Jednostkowy raport kwartalny

za okres 01.07.2025 – 30.09.2025 r.

Wrocław, 14 listopada 2025 roku

Spis treści

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
1.	Skład Zarządu	3
2.	Skład Rady Nadzorczej	3
3.	Zwięzły opis działalności spółki	4
II.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	8
1.	Realizacja projektów własnych B+R	8
	Projekty rozwoju leków immunoonkologicznych opartych na przeciwciałach	8
	Projekt rozwoju leku PB003G	9
	Projekt rozwoju leku PB004	10
2.	Wydarzenia operacyjne i korporacyjne	12
3.	Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki	16
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE	18
IV.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	19
V.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH	19
VI.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	22
VII.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	22
VIII.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	23
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	23
X.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	23
XI.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	23

XII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	24
XIII. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	25
XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	25

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

1. Skład Zarządu

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki jest jednoosobowy a Prezesem Zarządu jest:

- Pan Filip Jeleń.

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

2. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

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

Komitet Audytu

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzi:

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

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

3. Zwięzły opis działalności spółki

Przedmiot działalności Emitenta

Pure Biologics specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych.

Rozwój innowacyjnych leków i terapii

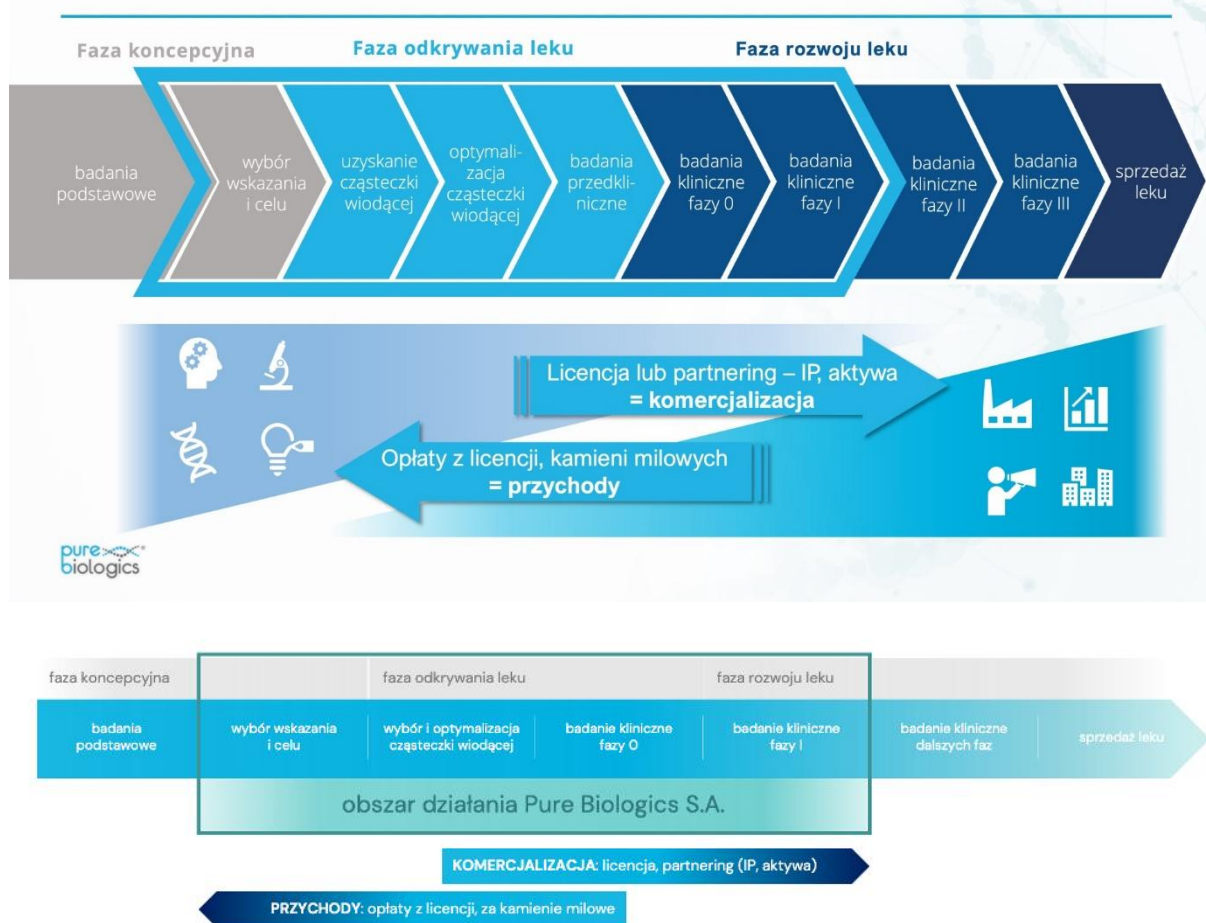
Główną działalnością Spółki jest rozwój nowych leków i terapii pozaustrojowych w oparciu o bogate doświadczenie w dziedzinach takich jak: biologia molekularna, biologia komórki, inżynieria i biochemia białek, kinetyka oddziaływań biochemicznych, farmakologia cząsteczek biologicznych, czy selekcje in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

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

Programy badawczo-naukowe

Działalność Pure Biologics skupia się na rozwoju zaawansowanych leków do immunoterapii nowotworów opartych o przeciwciała. Wszystkie projekty znajdujące się w portfolio Pure Biologics łączy aspekt modulowania czynności układu immunologicznego celem uzyskania efektu terapeutycznego.

W ramach tego obszaru (projekty PBO03G i PBO04) rozwijane są przeciwciała nowej generacji – przeciwciała bifunkcjonalne. Cząsteczki te mają oddziaływać z komórkami układu immunologicznego w mikrośrodowisku guza celem ich aktywacji do zabijania komórek nowotworowych bądź celem zniesienia blokady immunologicznej wywołanej oddziaływaniem nowotworu.



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

Innowacyjne projekty B+R wspierane przez dotacje

Pure Biologics aktywnie korzysta z funduszy publicznych wspierających działania B+R w firmach i wielokrotnie z sukcesem aplikowała o dofinansowanie swoich projektów zarówno w NCBR, Agencji Badań Medycznych, jak i Komisji Europejskiej. Tylko w okresie 2018 r.-1Q2023 r. Spółka pozyskała blisko 175 mln zł dofinansowania na realizację projektów przewidzianych na latach 2018 –2026.

Zasoby kadrowe

Spółka informuje, że dalszy rozwój projektów PB004 i PB003G realizowany jest już od jakiegoś czasu głównie przez wyspecjalizowane w badaniach *in vivo* oraz Fazie O podmioty zewnętrzne, przez co Spółka nie identyfikuje konieczności posiadania własnej kadry laboratoryjnej w celu realizacji zaplanowanych prac badawczo-rozwojowych w tych projektach. Spółka zdecydowała o pozostawieniu tylko tych członków zespołu, którzy są obecnie absolutnie niezbędni do kontynuowania działalności Spółki oraz rozwoju projektów PB004 i PB003G i rozmów partneringowych. Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Spółka zatrudniała 6 pracowników a 2 znajdowało się na długookresowych zwolnieniach i urlopach macierzyńskich lub rodzicielskich.

Przewagi konkurencyjne

Koncentracja na lekach *first-in-class*

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

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

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

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

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

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

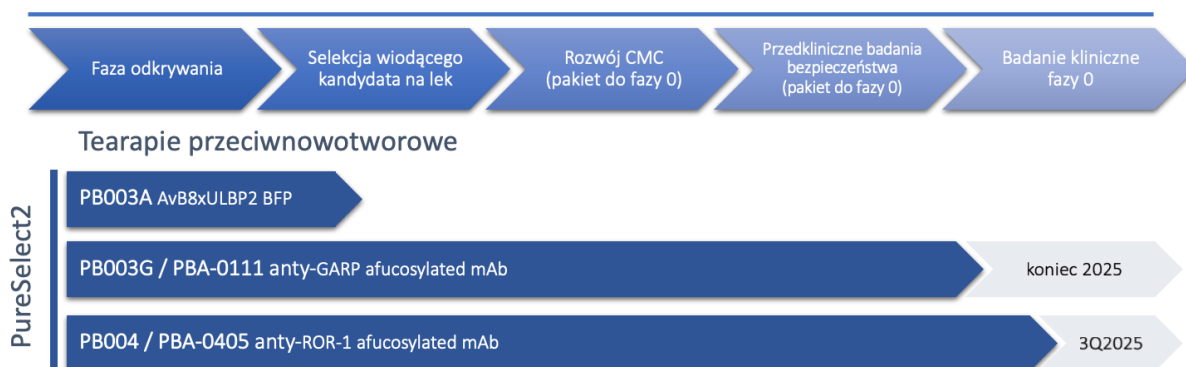
Projekty badawcze na rzecz immunoologii, będącej przełomem w walce z nowotworami

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

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

1. Realizacja projektów własnych B+R

Pipeline projektów



Rys. 2: Stan prac nad projektami

Projekty rozwoju leków immunoonkologicznych opartych na przeciwciałach

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

Rys. 3: Projekty oparte na przeciwciałach.

Projekt rozwoju leku PBO03G

Cel projektu

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

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

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

Finansowanie

Projekt PBO03g oryginalnie był częścią projektu PBO03, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) w ramach programu Inteligentny Rozwój 2014–2020. Zgodnie z umową o dofinansowanie całkowity budżet projektu (PBO03A i G) wynosił 39 905 tys. zł, a wartość dofinansowania to 30 969 tys. zł. Okres kwalifikowalności kosztów trwał do 31 grudnia 2023.

Realizacja i wyniki projektu w okresie sprawozdawczym

Po uzyskaniu w 2024 roku zgody FDA na przeprowadzenie badania klinicznego fazy 0 dla kandydata na lek PBA-O111, w pierwszym półroczu 2025 trwały działania związane z uruchomieniem badania. We współpracy z wykonawcą badania, amerykańską firmą

Presage Biosciences, negocjowane i podpisane zostały umowy z ośrodkami i badaczami w Stanach Zjednoczonych, a także uzyskane zgody lokalnych komisji bioetycznych (Institutional review boards, IRBs). Pierwszy ośrodek, Louisiana State University Hospital w Shreveport, został uruchomiony i rozpoczął rekrutację pacjentów 27 marca 2025. W kwietniu uruchomiono kolejne 2 ośrodki, University of Pennsylvania w Filadelfii oraz Oregon Health & Science University Hospital w Portland. Obecnie oczekujemy na uruchomienie ostatniego ośrodka, Sarah Cannon Cancer Center/ Trident Medical Center w Charleston, oraz na włączenie pierwszego pacjenta i pierwsze podanie PBA-O111 u ludzi. Równocześnie trwały badania stabilności produktu leczniczego do badań klinicznych, które mają zapewnić aktywność PBA-O111 oraz bezpieczeństwo pacjentom przez cały okres trwania badania. Dotychczas wykazano, że przeciwciało jest stabilne na przestrzeni 18 miesięcy.

Badanie fazy O jest badaniem otwartym i wielośrodkowym. Planowana jest rekrutacja 6 pacjentów z guzami litymi (nowotwory głowy i szyi, mięsaki, potrójnie ujemny rak piersi), którym kandydat na lek będzie podawany doguzowo. Badanie pozwoli zbadać wczesne oznaki aktywności przeciwnowotworowej PBA-O111 w złożonym środowisku nowotworu ludzkiego. Zakończenie badania przewidziane jest do końca 2025 roku.

Projekt rozwoju leku PBO04

Cel projektu

Celem projektu PBO04 jest opracowanie leku przeciwnowotworowego opartego o przeciwciało anty-ROR1, o istotnie poprawionych właściwościach terapeutycznych w stosunku do Zilovetamabu, przeciwciała anty-ROR1, które osiągnęło etap III fazy rozwoju klinicznego. ROR1 jest cząsteczką powierzchniową ulegającą ekspresji w wielu rodzajach nowotworów, zaangażowaną w przeżywalność, proliferację i migrację komórek nowotworowych, jednocześnie nieobecną w większości zdrowych tkanek, co czyni ROR1 doskonałym celem terapeutycznym. W ramach projektu PBO04 opracowane zostało przeciwciało anty-ROR1, które wiąże się ze specyficznym epitopem cząsteczki ROR1 i charakteryzuje się zwiększonym powinowactwem do receptora CD16, obecnego na komórkach NK (ang. natural killer, NK). Dzięki temu indukuje śmierć komórek nowotworowych poprzez aktywację komórek NK i indukcję tzw. cytotoksyczności komórkowej zależnej od przeciwciał (ang. antibody-dependent cell cytotoxicity, ADCC). Opracowane przeciwciało ma ogromny potencjał w leczeniu pacjentów z nowotworami wykazującymi ekspresję ROR1, zwłaszcza chłoniakami i białaczkami, takimi jak chłoniak z komórek płaszczka (ang. mantle cell lymphoma, MCL) i przewlekła białaczka limfocytowa (ang. chronic lymphocyte leukemia, CLL). Pure Biologics planuje doprowadzić kandydata na lek do pierwszych faz badań klinicznych, aby następnie skomercjalizować projekt. PBO04 zajmuje ważną pozycję w portfelu wysoce innowacyjnych projektów Spółki w segmencie terapii immunoonkologicznych.

Finansowanie

Projekt był współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) w ramach programu Inteligentny Rozwój 2014–2020. Zgodnie z treścią umowy o dofinansowanie całkowity koszt realizacji projektu wynosił 38 617 tys. zł, z kwotą dofinansowania 28 789 tys. zł. W listopadzie 2023 roku Pure Biologics złożyła wniosek do NCBR na realizację tzw. II fazy projektu, która obejmuje działania zaplanowane w pierwotnym wniosku o dofinansowanie, a których realizacji nie udało się zakończyć do 31 grudnia 2023. W styczniu 2024 wniosek został zatwierdzony przez NCBR, a tym samym okres kwalifikowalności kosztów w projekcie oraz termin realizacji kamieni milowych został wydłużony do 15 listopada 2025. Faza II jest finansowana z Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG). Wkład własny projektu w wysokości 9 898 tys. zł Spółka pokrywa z kapitałów własnych.

Realizacja i rezultaty projektu w okresie sprawozdawczym

W pierwszym półroczu 2025 działania w projekcie koncentrowały się na zakończeniu badania klinicznego fazy 0 cząsteczki PBA-O405. Ostatni, ósmy pacjent, został zrekrutowany w lutym 2025, a wyniki przedstawiono na początku marca. Równocześnie trwały wymagane badania stabilności produktu leczniczego do badań klinicznych realizowane przez Wuxi Biologics. Badania w ostatnim zaplanowanym punkcie czasowym (M18) wykazały, że PB-O405 jest stabilny i zachowuje aktywność na przestrzeni 18 miesięcy.

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

- 1) ROR-1 był obecny we wszystkich badanych guzach, co jest krytycznym warunkiem dla aktywności PBA-O405, choć poziom ekspresji był zróżnicowany.
- 2) Komórki NK i makrofagi, komórki immunologiczne indukujące cytotoksyczność zależną od przeciwciał (ADCC oraz ADCP), są obecne we wszystkich badanych skrawkach guza, co jest warunkiem bezwzględnie koniecznym dla aktywności PBA-O405.
- 3) PBA-O405 indukuje zabijanie komórek nowotworowych. Wzrost poziomu biomarkera wskazującego na zabijanie komórek (CC3, aktywowana kaspaza 3) zaobserwowano u 4 z 5 pacjentów. Poziom biomarkera CC3 koreluje z indukowaną przez PBA-O405 aktywacją układu odpornościowego, obserwowaną przez wzrost ekspresji genu odpowiedzi na interferony, ISG-15 u tych samych pacjentów.

Tym samym, osiągnięte zostały pierwszorzędowe cele końcowe badania – potwierdzono, że PBA-O405 prowadzi do zabijania komórek nowotworowych w sposób zależny od ROR1, przy udziale mechanizmów immunologicznych. Podczas badań nie zgłoszono żadnych oczywistych działań niepożądanych związanych z podaniem PBA-O405. Uzyskanie

pozytywnej odpowiedzi, tj. zgodnej z oczekiwaniami i potwierdzającej zamierzony mechanizm działania PBA-0405 u 4 z 5 pacjentów (80%) jest wynikiem bardzo obiecującym, który pozwala z optymizmem planować dalsze fazy rozwoju klinicznego. Obecnie oczekujemy na ostateczną wersję raportu z badania biomarkerów oraz raport końcowy z badania. Wraz z jego zatwierdzeniem badanie fazy 0 zostanie formalnie zakończone.

2. Wydarzenia operacyjne i korporacyjne

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

Złożenie i wycofanie wniosku o upadłość

W dniu 26 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. do Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu o czym poinformowano w raporcie bieżącym nr 21/2025. Decyzja ta była podyktowana faktem, że Spółka stała się niewypłacalna w rozumieniu art. 11 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe. Stan niewypłacalności, w którym znalazła się Spółka, został spowodowany brakiem środków pieniężnych na uregulowanie wymagalnych zobowiązań pieniężnych przy jednoczesnej utracie zdolności do finansowania działalności z dotychczas dostępnych źródeł, tj. przychodów ze sprzedaży, emisji akcji, dotacji i pożyczek.

Zgodnie z zapowiedzią wskazaną w raporcie bieżącym nr 21/2025, Zarząd Spółki aktywnie poszukiwał źródeł finansowania działalności. W konsekwencji tych działań doprowadził do pozyskania środków z nowej emisji akcji w kwocie ponad 4 mln złotych, które przywróciły Spółce płynność finansową oraz zrestrukturyzował zobowiązanie finansowe poprzez prolongatę spłaty, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 27/2025. W związku z powyższym w dniu 10 września 2025 roku Zarząd złożył wniosek o wycofanie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki złożonego dnia 26.06.2025 r. W dniu 18 września 2025 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydz. VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych postanowił wobec prawnie skutecznego cofnięcia własnego wniosku Spółki umorzyć postępowanie w przedmiocie ogłoszenia upadłości.

Zawarcie aneksu do umowy inwestycyjnej z ACRX Investments Limited

W dniu 18 lipca 2025 roku doszło do zawarcia umowy inwestycyjnej z ACRX Investments Limited (raport bieżący 27/2025) w celu zapewnienia Spółce możliwości niezwłocznej spłaty istotnych, wymagalnych zobowiązań Spółki oraz likwidacji zaistniałego stanu niewypłacalności Spółki, jak również zapewnienia Spółce możliwości prowadzenia dalszej działalności.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną:

1] w ramach planowanej (wg stanu na dzień zawarcia umowy) przez Spółkę oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii P1 ACRX zobowiązał się do złożenia zapisu na 50 Akcji Serii P1 w wykonaniu przysługującego ACRX prawa poboru Akcji Serii P1 oraz dodatkowego zapisu na 3.999.950 Akcji Serii P1 w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy Spółki. Postanowienie to zostało zrealizowane w ramach procesu emisji akcji serii P1 opisanego poniżej w tym punkcie.

2] z chwilą dokonania przez Spółkę przydziału Akcji Serii P1 zawarta pomiędzy Spółką a ACRX umowa pożyczki z dnia 20 kwietnia 2023 r. ulegnie zmianie m.in. w ten sposób, że termin do zwrotu przez Spółkę pożyczki zostanie przedłużony do dnia 17 lipca 2026 r., odsetki kapitałowe od pożyczki za okres od dnia jej udzielenia do dnia 29 maja 2025 r. tj. pierwotnie zastrzeżonego terminu zwrotu pożyczki zostaną skapitalizowane z kwotą główną pożyczki, a oprocentowanie pożyczki zostanie od dnia 29 maja 2025 r. podwyższone do 17%. W dniu 27 sierpnia 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale na rzecz inwestorów akcji zwykłych na okaziciela serii P1, w związku z czym postanowienie to zostało zrealizowane.

3] pod warunkiem wykonania przez ACRX zobowiązania, o którym mowa w pkt. 1] powyżej oraz dokonania przez Spółkę przydziału Akcji Serii P1, w celu zabezpieczenia wierzytelności ACRX z tytułu Umowy Pożyczki Spółka zobowiązana będzie ustanowić na rzecz ACRX zastawy rejestrowe na zbiorach wszelkich zbywalnych wartości niematerialnych i prawnych w szczególności praw własności intelektualnej i przemysłowej służących realizacji projektu PBO03G PureActivator oraz projektu PBO04 PureBIKE, przy czym ACRX zobowiązany będzie do zwolnienia ww. zastawów rejestrowych w przypadku zbycia przez Spółkę ww. projektów zgodnie z warunkami zastrzeżonymi w Umowie lub wcześniejszej spłaty przez Spółkę w częściach określonych w Umowie;

4] ACRX przysługiwać będzie prawo konwersji wierzytelności o zwrot pożyczki udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki i zapłatę odsetek kapitałowych od tej pożyczki na akcje Spółki nowej emisji emitowane w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do ACRX za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 70% średniej ważonej wolumenem obrotu ceny akcji Spółki w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy kalendarzowych poprzedzających złożenie przez ACRX żądania konwersji. Żądanie konwersji może zostać złożone przez ACRX nie wcześniej niż po dokonaniu przez Spółkę przydziału Akcji Serii P1 i nie później niż w dniu 16 lipca 2027 r., w odniesieniu do całości lub części ww. wierzytelności ACRX, przy czym nie więcej niż 3-krotnie w powyższym okresie.

Emisja akcji serii P1

Na przełomie lipca i sierpnia 2025 roku Spółka przeprowadziła w trybie subskrypcji zamkniętej ofertę publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii P1 emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały nr 17/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 roku, o czym informowano w raportach bieżących 25/2025, 28/2025 i 31/2025.

Subskrypcja Akcji rozpoczęła się w dniu 24 lipca 2025 r. i zakończyła się w dniu 14 sierpnia 2025 roku, akcje zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 27 sierpnia 2025 r. W ramach Oferty Spółka oferowała nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.081.572 Akcje. Na Akcje złożono 1.137 zapisów podstawowych oraz 288 zapisów dodatkowych. Ze względu na specyfikę Oferty w ramach zapisów podstawowych redukcja nie wystąpiła, natomiast [ii] w ramach zapisów dodatkowych stopa redukcji wyniosła 72,4%. W ramach Oferty złożono zapisy obejmujące łącznie 9.414.368 Akcji, w tym 2.051.488 Akcji zostało objętych zapisami podstawowymi, a 7.362.880 Akcji zostało objętych zapisami dodatkowymi. W ramach Oferty przydzielono 4.081.572 Akcji. Cena emisyjna jednej Akcji wynosiła 1,00 PLN [jeden złoty], a zatem cena emisyjna wszystkich Akcji objętych przez inwestorów wyniosła 4.081.572 PLN [cztery miliony osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złote]. Cena emisyjna wszystkich Akcji została opłacona wkładami pieniężnymi. Akcje zostały przydzielone 1.098 osobom;

Emisja akcji serii P2

W dniu 21 października 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 408.157,20 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 4.081.572 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii P2 z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru akcji serii P2, praw do akcji serii P2 oraz akcji serii P2 do obrotu na rynku regulowanym, o czym Spółka poinformowała raportem ESPI 37/2025. NWZA ustaliło się dzień 31 października 2025 r. jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji. W dniu 22 października 2025 roku Zarząd ustalił cenę emisyjną na kwotę 1 zł za jedną akcję serii P2.

List intencyjny z ACRX Investment – deklaracja objęcia akcji nowej emisji

W dniu 06 października 2025 roku Spółka zawarła z ACRX Investment list intencyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii P2. Zgodnie z treścią listu intencyjnego, Spółka przeprowadzi emisję akcji serii P2 i w przypadku braku skorzystania z prawa poboru przez akcjonariuszy Spółki umożliwi Inwestorowi złożenie zapisu na akcje serii P2 nieobjęte w wykonaniu prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Inwestor, w przypadku braku

skorzystania z prawa poboru przez akcjonariuszy Spółki, obejmie te akcje za kwotę do 2.000.000 zł.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmian statutu spółki w rejestrze przedsiębiorców krajowego rejestru sądowego

W dniu 15 października 2025 r. doszło do rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmian statutu Spółki wynikających z uchwały nr 17/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na podstawie której Spółka wyemitowała 4.081.572 akcje zwykłe na okaziciela serii P1 o wartości nominalnej 0,10 zł [dziesięć groszy] każda. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii P1, wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi aktualnie 816.314,40 zł i dzieli się na 8.163.144 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Kontrola CBA

W dniu 17 kwietnia 2024 r. Centralne Biuro Antykorupcyjne ("CBA") rozpoczęło w Spółce kontrolę prawidłowości uzyskania i wykorzystania przez Pure Biologics Spółka Akcyjna wsparcia finansowego przyznanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na realizację wybranych projektów – na podstawie zawartych umów o dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0209/19, POIR.01.01.01-00-1166/18, POIR.01.02.00-00-0086/18. Spółka przedłożyła wszelkie dokumenty do kontroli oraz złożyła wyjaśnienia. W dniu 17 stycznia 2025 r. CBA przekazało Spółce protokół kontroli. Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z rozszerzeniem uwag. W dniu 30 października 2025 r. Spółka otrzymała pismo o odrzuceniu przez CBA dwóch z trzech zastrzeżeń do protokołu pokontrolnego. W odpowiedzi Spółka podtrzymała swoją dotychczasową argumentację przedstawioną w zastrzeżeniach do ustaleń kontroli i odmówiła podpisania protokołu. W chwili obecnej Spółka czeka na dalsze kroki urzędu w tej sprawie.

Rejestracja akcji na okaziciela serii N w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A.

W dniu 10 lipca 2025 roku Zarząd Spółki powziął informację o wydaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oświadczenia nr 618/2025 z dnia 10 lipca 2025 r. w

sprawie zmiany umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki. Zgodnie z ww. oświadczeniem Akcje zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLPRBLG00119. Rejestracja Akcji nastąpiła w dniu 11 lipca 2025 r.

Dopuszczenie i warunkowe wprowadzenia do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW akcji serii N Spółki. Ustalenie daty pierwszego notowania akcji serii Spółki po ich asymilacji z akcjami znajdującymi się w obrocie na rynku równoległym

W dniu 24 października 2025 roku została podjęta uchwała nr 1359/2025 zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Ryku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki. Zgodnie z treścią uchwały do obrotu giełdowego na rynku równoległym zostało dopuszczonych w dniu 24 października 2025 r. 111.111 [sto jedenaście tysięcy sto jedenaście] akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki oznaczonych kodem PLPRBLG00119. Na mocy uchwały, Akcje miały zostać wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w dniu 31 października 2025 r., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. [„KDPW”] w dniu 31 października 2025 r. asymilacji Akcji z akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem PLPRBLG00010. W dniu 27 października 2025 r. KDPW wydało oświadczenie nr 1028/2025 w sprawie asymilacji akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki. Data przeprowadzenia asymilacji w systemie depozytowym KDPW to 31 października 2025 r. i z tym dniem akcje zwykłe na okaziciela serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

Znaczące umowy

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

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

Wystąpienie konfliktu zbrojnego na Ukrainie miało pośredni i ograniczony wpływ na sytuację finansową Pure Biologics S.A. w pierwszym kwartale 2025 r. Spółka nie współpracuje z podmiotami zarejestrowanymi na Ukrainie, w Rosji i na Białorusi, nie realizuje usług na rzecz ani nie zaopatruje się u kontrahentów z ww. krajów. Spółki bezpośrednio nie dotyczą również ryzyka związane z dostępnością pracowników pochodzących z Ukrainy oraz sankcje nakładane na osoby prywatne obywateli Rosji

i Białorusi, jak również instytucje finansowe z ww. krajów. Jednakże, mechanizmy makroekonomiczne takie jak kursy walutowe, inflacja czy wzrost stóp procentowych miały wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce a ta z pewnością przekłada się na wyniki Spółki. Dotyczy to głównie wzrostu stóp procentowych i inflacji. Ryzyka te szerzej opisano w co przedstawiono w notcie nr 31 „Zarządzanie Ryzykiem Finansowym” do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2024 r.

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

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- za okres 01.01.2025 – 30.09.2025: 4,2365 zł
- za okres 01.01.2024 – 30.09.2024: 4,3022 zł

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

- na dzień 30.09.2025: 4,26929 zł
- na dzień 31.12.2024: 4,2730 zł

	Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025	Za okres 01.01.2024 – 30.09.2024	Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025	Za okres 01.01.2024 – 30.09.2024
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	1 421	273	335	64
Koszty działalności operacyjnej razem	5 429	5 530	1 281	1 285
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 405)	(5 509)	(1 040)	(1 280)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 413)	(5 930)	(1 278)	(1 378)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(1 858)	(2 849)	(439)	(662)
Zysk (strata) netto	(7 272)	(8 779)	(1 716)	(2 041)
Średnia ważona liczba akcji	4 039 651	3 396 343	4 039 651	3 396 343
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,80)	(2,58)	(0,42)	(0,60)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 184)	(6 897)	(280)	(1 603)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	62	3 381	15	786
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	920	1 192	217	277
Przepływy pieniężne netto – razem	(202)	(2 325)	(48)	(540)

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa / Pasywa razem	1 330	2 343	312	548
Aktywa trwałe	12	238	3	56
Aktywa obrotowe	1 318	2 106	309	493
Kapitał własny	(19 387)	(13 116)	(4 541)	(3 069)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 718	15 459	4 853	3 618
Zobowiązania długoterminowe	–	–	–	–
Zobowiązania krótkoterminowe	20 718	15 399	4 853	3 604
Liczba akcji na koniec okresu	4 081 572	3 748 239	4 081 572	3 748 239
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	(4,75)	(3,50)	(1,11)	(0,82)

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską stanowi załącznik do niniejszego raportu.

V. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Sytuacja finansowa Spółki na dzień bilansowy jest trudna, opis czynników ryzyka, które wpływają na tą sytuację opisano w pkt V.5 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 30.09.2025 r.

Na dzień 1 lipca 2025 roku (pierwszy dzień objęty niniejszym raportem) spółka była w stanie, który zmusił Zarząd do złożenia wycofanego następnie wniosku o upadłość szczegółowo opisanego w punkcie II.2

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

Przy analizie podstawowych wielkości ekonomicznych Spółki w pierwszym półroczu 2025 roku należy również mieć na uwadze zdarzenia, które wydarzyły się po okresie objętym niniejszym sprawozdaniem a w szczególności emisję akcji serii P1..

Przychody z usług komercyjnych

W trzecim kwartale roku 2025 Spółka nie prowadziła działalności komercyjnej. W związku z restrukturyzacją jaka miała miejsce w 2024 roku zaprzestano świadczenia usług na rzecz podmiotów trzecich.

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

Koszty operacyjne

Wartość kosztów działalności operacyjnej odniesionych w wynik wynosząca 1357 tys. zł w okresie objętym niniejszym raportem (1 099 tys. zł w okresie porównywalnym 2024 roku, -11,8%) przedstawia koszty poniesione przez Spółkę w obszarze działalności kontynuowanej, czyli związanej z prowadzeniem prac B+R w ramach dwóch kluczowych projektów PBO03G i PBO04 oraz kosztów utrzymania Spółki jako bytu prawnego.

W strukturze kosztów wg rodzajów przeważały koszty usług obcych (1 006 tys. zł), które stanowiły 74,1% kosztów działalności operacyjnej razem. Głównym składnikiem są usługi badań klinicznych fazy O (717 tys. zł, 71,3% całości usług obcych), konsultacji eksperckich związanych m.in. z badaniami fazy O (157 tys. zł, 15,6%), usługi prawne, doradcze i notarialne.

W następnej kolejności w strukturze kosztów znajdują się wynagrodzenia (233 tys. zł.) stanowiące 17,2% ogółu kosztów. W tej pozycji zanotowano spadek w stosunku do trzeciego kwartału 2024 roku (241 tys. zł.) o 0,6%.

Wszystkie wymienione wyżej koszty stanowią ok. 91% kosztów działalności operacyjnej. Po zakończeniu restrukturyzacji Spółka powinna utrzymywać stabilną bazę kosztową w 2025 roku.

Przychody z dotacji

W pozycji przychodów z dotacji trzecim kwartale 2025 r. Spółka wykazała 453 tys. zł. z tytułu refundacji kosztów dla projektu PBO04. Jest to spowodowane, że w raportowanym okresie Spółka skupiła się na kontynuowaniu badań fazy O w projekcie PBO04. W dniu 26 września 2024 roku została podpisana umowa na dofinansowanie w ramach fazy II projektu PBO04 i w nadchodzących kwartałach przychody będą rozpoznawane zgodnie z postanowieniami umowy.

Koszty projektowe

Koszty projektowe rozpoznane w pierwszym trzecim 2025 r. Spółka odniosła w koszty działalności kontynuowanej w wysokości 918 tys. zł. Są to zarówno koszty, które zostały poniesione w danym okresie na projekty posiadające aktywne umowy o dofinansowanie (912 tys. zł na PBO04) jak również projekty niedotowane (5 tys. zł PBO03G.) Spółka realizuje

projekt PBO04 w ramach tzw. II fazy umowy z NCBR, która obejmie działania zaplanowane w pierwotnym wniosku o dofinansowanie, a których realizacji nie udało się zakończyć do 31 grudnia 2023 roku.

Działalność zaniechana

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

Aktywa trwałe

W tej pozycji bilansowej wynoszącej na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem 12 tys. zł (0,92% całości aktywów) wykazano jedynie Wartości niematerialne używane do działalności kontynuowanej i reprezentują tę część majątku Spółki, która nie została przeznaczona do zbycia w związku z restrukturyzacją. Rzeczowe aktywa trwałe w całości są używane na podstawie umów leasingu, podczas gdy Wartości niematerialne w 100% stanowią własność Spółki. W stosunku do lat poprzednich widać brak długoterminowej umowy wynajmu przestrzeni laboratoryjno-biurowej, która w księgach spółki ujmowana była zgodnie z wytycznymi MSSF16.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień 30 września 2025 r. wyniosły 1 318 tys. zł i stanowiły 99,1 % sumy bilansowej.

Na dzień raportu największą pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 895 tys. zł (67,3%). W ich ramach największą pozycję stanowiły należności budżetowe – 506 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec raportowanego okresu wynosiły 112 tys. zł.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W związku z restrukturyzacją i zmianą profilu działalności na virtual biotech spółka zdecydowała się na sprzedaż aktywów, które nie będą dłużej wykorzystywane w działalności kontynuowanej. Na dzień bilansowy Spółka nie wykazała ich wartości.

Kapitał własny

Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2025 roku był ujemny i wynosił –19 387tys. zł. i jest bezpośrednim wynikiem kumulacji straty netto wygenerowanej w raportowanym okresie bieżącego roku oraz strat z okresów poprzednich. Zgodnie z art. 397 k.s.h., jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego to zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 20 718 tys. zł i stanowią 1 557,2% sumy bilansowej i są o 34,2% wyższe niż na koniec okresu porównywalnego, kiedy wyniosły 15 339 tys. zł. Największą pozycję zobowiązań stanowią te z tyt. pożyczki od ACRX Investment w wysokości 14 974 tys. zł. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych stanowią one 73,2%. Kolejne pozycje stanowią rezerwy na zobowiązania (2 673 tys. zł i 12,9% w strukturze) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (2 568 tys. zł i 12,4% w strukturze).

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

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

W dniu 4 listopada 2024 roku wpłynął do spółki pozew, w którym 13 byłych pracowników Spółki domaga się wypłaty kwoty 255,91 tys. zł. (plus odsetki ustawowe do dnia zapłaty) tytułem odprawy pieniężnej w związku z rozwiązaniem stosunku pracy.

Po przeprowadzeniu postępowania, sąd wydał w dniu 26 sierpnia 2025 roku wyrok, w którym zasądził na rzecz byłych pracowników dochodzone roszczenia i wydał rygor natychmiastowej wykonalności do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia w odniesieniu do każdego z pracowników. Spółka została również obciążona kosztem zastępstwa procesowego oraz opłatą sądową od pozwu w łącznej kwocie 48,2 tys. zł.

Kwota, do której wydano rygor natychmiastowej wykonalności została skutecznie wyegzekwowana przez komornika sądowego. Pozostała kwota została uregulowana przez Spółkę.

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

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

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

Na dzień niniejszego raportu Spółka nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.

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

W okresie objętym raportem Emitent nie udzielił żadnej pożyczki.

XI. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

Tabela 1: Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2025 r..

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

Tabela 2: Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
ACRX Investments Limited	1 102 962	1 102 962	13,51%	13,51%
Pozostali	7 060 182	7 060 182	86,49%	86,49%
Suma	8 163 144	8 163 144	100,00%	100,00%

Według stanu wiedzy Spółki na dzień bilansowy oraz datę przekazania raportu jedyną osobą spośród osób zarządzających lub nadzorujących która jest w posiadaniu akcji Emitenta jest Pan Filip Jeleń, który posiada 216 717 akcji tj. 2,65% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

- tempa postępu prac w projekcie PBO03G od którego uzależniona jest wpłata ostatniej transzy finansowania zgodnie z umową inwestycyjną,
- skuteczności rozliczania wniosków o dofinansowanie bieżących programów badawczo-rozwojowych oraz złożonych wniosków końcowych,
- pozyskania dodatkowych źródeł finansowania zgodnie z opisem zamieszczonym w punkcie II.5 Śródroczne Skróconego Sprawozdania Finansowego za okres 01.01–30.09.2025 r.,
- postępu w poszukiwaniu potencjalnych partnerów z grona spółek biotechnologicznych i farmaceutycznych na wybrane programy wczesnej fazy, którzy mogliby zapewnić synergie dla działalności Emitenta.

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

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

Po okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły żadne inne zdarzenia niż te, które zostały opisane w treści niniejszego raportu.

XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

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

Filip Jan Jeleń

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 listopada 2025 r.