



**Raport kwartalny Urteste S.A.  
za okres od dnia 1 stycznia 2025 r.  
do dnia 31 marca 2025 r.**



Gdańsk, 29 maja 2025 r.

## Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....	7
2.1 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	7
2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
3. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI .....	11
Nota 1. Informacje ogólne .....	11
Nota 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	12
Nota 2.1. Podstawa sporządzenia .....	12
Nota 2.2. Okresy objęte skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym .....	12
Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności .....	12
Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	13
Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe .....	13
Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji .....	14
Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów .....	15
Nota 4. Przychody ze sprzedaży .....	15
Nota 5. Pozostałe przychody .....	15
Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów .....	16
Nota 5.2. Specyfikacja przychodów z dotacji .....	16
Nota 6. Koszty działalności operacyjnej .....	16
Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym .....	18
Nota 6.2. Koszty prac badawczych i rozwojowych .....	18
Nota 7. Przychody i koszty finansowe .....	19
Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych .....	20
Nota 8. Zysk na akcję .....	20
Nota 9. Wartości niematerialne .....	21
Nota 9.1. Specyfikacja wartości niematerialnych .....	22
Nota 9.2. Zmiany wartości niematerialnych .....	23
Nota 9.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za I kwartał 2025 rok .....	23

Nota 9.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2024 rok.....	23
Nota 9.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania .....	23
Nota 9.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.....	23
Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
Nota 10.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych .....	25
Nota 10.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych .....	25
Nota 10.2.1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2025.....	25
Nota 10.2.2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku .....	25
Nota 10.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych .....	26
Nota 10.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2025 roku .....	26
Nota 10.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku .....	26
Nota 10.4. Środki trwałe w budowie.....	26
Nota 10.5. Trwała utrata wartości.....	26
Nota 10.6. Leasing .....	27
Nota 10.6.1. Spółka jako leasingobiorca .....	27
Nota 11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	28
Nota 11.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	29
Nota 11.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności 29	
Nota 11.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	29
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	30
Nota 12.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów .....	30
Nota 12.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty .....	30
Nota 12.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	30
Nota 13. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu .....	30
Nota 13.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.....	31
Nota 13.1.1.Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu w I kwartale 2025 roku 31	
Nota 13.1.2.Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2024 rok 31	
Nota 14. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	31
Nota 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	32
Nota 14.2. Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności .....	32
Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
Nota 15.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań .....	32

Nota 15.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań .....	33
Nota 15.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań ....	33
Nota 16. Rezerwy .....	33
Nota 16.1. Specyfikacja rezerw .....	33
Nota 17. Dotacje rozliczane w czasie .....	33
Nota 17.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie .....	34
Nota 18. Instrumenty finansowe.....	34
Nota 18.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych .....	35
Nota 19. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	36
Nota 20. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	36
Nota 20.1. Ryzyko utraty płynności finansowej .....	36
Nota 20.2. Ryzyko związane z rozliczaniem dotacji.....	37
Nota 20.3. Ryzyko stóp procentowych.....	38
Nota 21. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	38
Nota 21.1. Aktywa warunkowe .....	38
Nota 21.2. Zobowiązania warunkowe .....	38
Nota 22. Płatności w formie akcji.....	39
Nota 23. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	41
Nota 24. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych .....	41
Nota 25. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	41
Nota 26. Sezonowość działalności.....	41
Nota 27. Działalność zaniechana .....	41
Nota 28. Struktura zatrudnienia.....	41
Nota 29. Istotne sprawy sporne .....	42
Nota 30. Konflikt na Ukrainie .....	42
Nota 30.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	42
Nota 30.2. Wynagrodzenie członków Zarządu .....	42
Nota 30.3. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej .....	43
Nota 30.4. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu .....	43
Nota 30.5. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi .....	43
Nota 31. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	43

---

4. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	44
5. INFORMACJE O URTESTE S.A. ....	44
5.1 Informacje ogólne .....	44
5.2 Władze Spółki .....	45
5.3 Struktura kapitału i akcjonariatu .....	46
5.4 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	46
6. DZIAŁALNOŚĆ URTESTE S.A. ....	47
6.1 Przedmiot działalności.....	47
6.2 Strategie i cele .....	47
6.4 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki.....	56
6.5 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	57
6.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	58
6.7 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki .....	58
6.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	58
6.8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	58
6.9 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej.....	59
6.10 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	60
6.11 Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	61
6.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	61
6.13 Inne informacje .....	61

---

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	3 miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024	3 miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(810)	(1 492)	(194)	(345)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(714)	(1 272)	(171)	(294)
Zysk (strata) netto	(740)	(1 330)	(177)	(308)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(765)	(2 209)	(183)	(511)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(383)	3 552	(92)	822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(89)	(73)	(21)	(17)
Przepływy pieniężne netto – razem	(1 237)	1 270	(296)	294
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,22)</b>

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa/pasywa razem	29 720	29 618	7 103	6 931
Aktywa trwałe	14 223	11 715	3 400	2 742
Aktywa obrotowe	15 497	17 903	3 704	4 190
Kapitał własny	23 539	24 111	5 626	5 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 182	5 507	1 478	1 289
Zobowiązania długoterminowe	5 031	3 774	1 203	883
Zobowiązania krótkoterminowe	1 150	1 733	275	406
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>16,70</b>	<b>17,10</b>	<b>3,99</b>	<b>4,00</b>

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.03.2025 roku wg kursu 1 EUR=4,1839 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2024 roku wg kursu 1 EUR= 4,2730 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku wg kursu 1EUR= 4,1848 PLN\*,
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2024 roku do 31.03.2024 roku wg kursu 1EUR= 4,3211 PLN\*,

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2025 roku i 2024 roku.

## 2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

### 2.1 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	3 miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
Przychody ze sprzedaży	4	-	-
Pozostałe przychody	5	720	983
Zużycie materiałów i energii	6	(120)	(166)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(1 061)	(1 313)
Usługi obce	6	(249)	(566)
Amortyzacja	6	(57)	(275)
Pozostałe koszty	6	(43)	(154)
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>		<b>(810)</b>	<b>(1 492)</b>
Przychody finansowe	7	180	423
Koszty finansowe	7	(84)	(203)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(714)</b>	<b>(1 272)</b>
Podatek dochodowy	-	26	58
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(740)</b>	<b>(1 330)</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(740)</b>	<b>(1 330)</b>
Inne całkowite dochody			
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(740)</b>	<b>(1 330)</b>

#### Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	Nota	3 miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(0,52)	(0,94)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN			
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	<b>8</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,94)</b>
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(0,51)	(0,94)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN			
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	<b>8</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,94)</b>

## 2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne	9	11 582	8 904
Rzeczowe aktywa trwałe	10	2 585	2 744
Należności pozostałe	-	32	32
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	24	35
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>14 223</b>	<b>11 715</b>
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	11	8 228	7 383
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	224	1 461
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	7 045	9 059
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>15 497</b>	<b>17 903</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>15 497</b>	<b>17 903</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>29 720</b>	<b>29 618</b>

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał zakładowy	-	141	141
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	25 728	25 728
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	2 041	1 873
Zyski zatrzymane, w tym	-	(4 371)	(3 631)
- wynik okresu bieżącego		(740)	(3 631)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>23 539</b>	<b>24 111</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	142	175
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	24	35
Dotacje rozliczane w czasie	-	4 865	3 564
<b>Zobowiązanie długoterminowe razem</b>		<b>5 031</b>	<b>3 774</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	285	240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	623	1 273
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	184	157
Rezerwy na zobowiązania	16	55	55
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>1 150</b>	<b>1 733</b>
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 150</b>	<b>1 733</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>6 182</b>	<b>5 507</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>29 720</b>	<b>29 618</b>



## 2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025 roku</b>	<b>141</b>	<b>25 728</b>	<b>1 873</b>	<b>(3 631)</b>	<b>24 111</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>141</b>	<b>25 728</b>	<b>1 873</b>	<b>(3 631)</b>	<b>24 111</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	168	-	168
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto/dochód całkowity, w tym</b>				<b>(740)</b>	<b>(740)</b>
- Zysk/strata netto	-	-	-	(740)	(740)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168</b>	<b>(740)</b>	<b>(740)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2025 roku</b>	<b>141</b>	<b>25 728</b>	<b>2 041</b>	<b>(4 371)</b>	<b>23 539</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>141</b>	<b>34 175</b>	<b>1 873</b>	<b>(8 446)</b>	<b>27 743</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>141</b>	<b>34 175</b>	<b>1 873</b>	<b>(8 446)</b>	<b>27 743</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto/dochód całkowity, w tym</b>				<b>(1 330)</b>	<b>(1 330)</b>
- Zysk/strata netto	-	-	-	(1 330)	(1 330)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 330)</b>	<b>(1 330)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 roku</b>	<b>141</b>	<b>34 175</b>	<b>1 873</b>	<b>(9 776)</b>	<b>26 413</b>

## 2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	3miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(714)	(1 272)
Korekty	(20)	(788)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	57	275
Przychody z odsetek	(141)	(41)
Koszty odsetek	23	202
Zmiana stanu zapasów	-	15
Zmiana stanu należności	(731)	(989)
Zmiana stanu zobowiązań	(558)	168
Zmiana stanu dotacji rozliczanych w czasie	1 303	-
Zmiana stanu rezerw	27	(418)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(734)</b>	<b>(2 060)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	31	149
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(765)</b>	<b>(2 209)</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34)	(192)
Wydatki na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	(2 474)	-
Płatności z tytułu obligacji	2 125	3 744
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(383)</b>	<b>3 552</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(68)	(57)
Odsetki zapłacone	(21)	(16)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(89)</b>	<b>(73)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>	<b>(1 237)</b>	<b>1 270</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 237)</b>	<b>1 270</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 461	1 139
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>224</b>	<b>2 409</b>

### 3. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

#### Nota 1. Informacje ogólne

URTESTE S.A. („Spółka”, „Jednostka”) w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2021 r. Spółka posiada nr KRS 0000886944.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Urteste spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało przeprowadzone na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 lutego 2021 r.

Siedziba Jednostki mieści się w Gdańsku (80-137) przy ulicy Starodworskiej 1.

Jednostce nadano numer NIP 5833355988 oraz numer REGON 383394663.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe w dziedzinie biotechnologii.

Urteste prowadzi działalność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwiać wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach ich rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania in vitro (testy IVD).

Technologia rozwijana przez Spółkę, bazuje na metodzie enzymatycznej, której kluczowym elementem są biomarkery. Metoda ta umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów na podstawie badania próbki moczu. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Wizją Urteste jest stworzenie technologii umożliwiającej wykrywanie wielu rodzajów chorób nowotworowych we wczesnych etapach rozwoju. Wczesne wykrycie raka zwiększa szansę na skuteczne leczenie.

Na 31 marca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Grzegorz Stefański – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz Kostuch – Członek Zarządu.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na 31 marca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Jarosław Biliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Basak – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki.

**Nota 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego**

Poniżej przedstawiono ważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”).

**Nota 2.1. Podstawa sporządzenia**

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W związku z powyższym skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, w tym w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

**Nota 2.2. Okresy objęte skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień i za okres zakończony 31 marca 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu/przeglądowi przez biegłego rewidenta.

**Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszych informacji finansowych. W dalszej części niniejszej noty zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące planowanej emisji publicznej, które mogą wskazywać na istotną niepewność mogącą powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W opinii Zarządu Spółka w optymalny sposób zarządza zasobami finansowymi. W pierwszym kwartale 2025 roku Urteste S.A. obsługiwało wszystkie zobowiązania na bieżąco.

Najbardziej znaczący wpływ na działalność Spółki w kolejnych latach będą miały koszty prowadzonych prac badawczych i rozwojowych.

Dnia 28 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej”. Całkowita wartość Projektu wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

Dnia 29 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21 listopada 2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) realizację na dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji”. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

Uzyskane wpływy z emisji akcji serii E o łącznej wartości 29 633 tys. PLN oraz gwarancja zwrotu środków przeznaczonych na badania z dotacji z funduszy UE wspierające projekty B+R w opinii Zarządu pozwolą pokryć potrzeby finansowe Spółki do połowy 2026 roku. Płynność jest na bezpiecznym poziomie i na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie identyfikuje znaczących ryzyk, które mogłyby tę sytuację zmienić.

W nocie objaśniającej nr 30 Zarząd Spółki odniósł się do oceny wpływu na działalność Jednostki konfliktu na Ukrainie.

#### **Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN), o ile nie wskazano inaczej.

Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Kwoty zaokrąglane są do pełnego tysiąca złotych polskich (PLN) bez znaku przecinka. Zaokrąglania stosowane są w następujący sposób że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 PLN zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 PLN zaokrąglane są w dół.

Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji aktywów i pasywów przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
[EUR/PLN]	4,1839	4,2730
[USD/PLN]	3,8643	4,1012

#### **Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe**

Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. 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 profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Wybrane istotne zasady rachunkowości dotyczące aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

**Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji**

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31.03.2025 roku jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiany do MSSF 16 „*Leasing – zobowiązanie z tytułu leasingu przy sprzedaży i leasingu zwrotnym*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*”
  - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe;
  - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie;
  - Zobowiązania długoterminowe z zobowiązaniami.

zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 7 „*Rachunek przepływów pieniężnych*” oraz MSSF 7 „*Instrumenty finansowe. Ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „*Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „*Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „*Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, nie mniej wstępna analiza wykazała, że nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

**Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów**

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne” Spółka prowadziła działalność w ramach jednego rynku zdefiniowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”.

Ponadto w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie osiągała przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Spółki dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie analizy kosztów w układzie rodzajowym oraz z podziałem na prace badawcze oraz koszty zarządu, o których szczegółowe informacje zaprezentowano w notce nr 6.

**Nota 4. Przychody ze sprzedaży**Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

Celem Spółki jest opracowanie testów służących do wykrywania jak największego spektrum nowotworów, mających powszechne komercyjne zastosowanie w diagnostyce i monitorowaniu postępów leczenia. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym działalność Jednostki koncentrowała się na rozwoju następujących projektów badawczych nad produktami medycznymi, związanych z wykorzystaniem posiadanego know-how w obszarze diagnostyki nowotworów (testy diagnostyczne):

- a) PANURI – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu trzustki (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- b) NASTRO – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu piersi (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- c) MULTI-CANCER – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka rozwija testy wykrywające najczęściej występujące nowotwory.

W pierwszym kwartale 2025 roku jak i w pierwszym kwartale 2024 roku Jednostka nie osiągała przychodów ze sprzedaży z działalności do jakiej została powołana.

**Nota 5. Pozostałe przychody**Wybrane zasady rachunkowości

Pozostałe przychody obejmują przychody z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Jednostki, np. otrzymane dotacje, zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, umorzone zobowiązania.

Ujęcie dotacji

Spółka ujmuje przychody z dotacji od rozpoczęcia realizacji prac związanych z daną dotacją. W zawiązku z osądem Zarządu, iż jest wystarczająca pewność, że Spółka jest w stanie wypełnić wszystkie warunki wynikające z umów o dotacje i nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych dotacji, przychody z tytułu dotacji Spółka rozpoznaje



stosując metodę stopnia zaawansowania opartą na nakładach. Przychody z tytułu dotacji stanowią iloczyn % dofinansowania określonego w umowie oraz wartości kosztów poniesionych w danym okresie, które zaliczane są do kosztów kwalifikowalnych. Naliczone przychody z dotacji, ponieważ umowy dotyczą refundacji poniesionych kosztów odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

#### Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Dotacje	719	982
Pozostałe	1	1
<b>Razem</b>	<b>720</b>	<b>983</b>

W pierwszym kwartale 2025 roku główną część pozostałych przychodów stanowią przychody z dotacji, na pozostałe przychody składają się opłaty za korzystanie z samochodu służbowego.

#### Nota 5.2. Specyfikacja przychodów z dotacji

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Dotacja FENG.01.01-IP.02-1170/23 („PARP”)	52	546
Dotacja FENG.02.09-IP.01-0003/23-00 („NCBIR”)	193	436
Dotacja FENG.01.01-IP.02-2751/23 („PARP”)	474	-
<b>Razem</b>	<b>719</b>	<b>982</b>

Dnia 28 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej”. Całkowita wartość Projektu wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

Dnia 29 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21 listopada 2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) realizację na dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji”. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

#### Nota 6. Koszty działalności operacyjnej

##### Wybrane zasady rachunkowości

Koszty prac badawczych obejmują koszty bezpośrednie związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Koszty prac badawczych są odpisywane do wyniku w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów



wytworzenia, pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Według MSR 38 prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie i ocenę końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych, bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazane je jako składnik wartości niematerialnych w Spółce „prace rozwojowe w toku”.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki.

Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

#### Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Amortyzacja	57	275
Zużycie materiałów i energii	120	166
Usługi obce	249	566
Podatki i opłaty	17	56
Wynagrodzenia	907	1 162
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	154	151
Pozostałe koszty	26	93
<b>Razem</b>	<b>1530</b>	<b>2 469</b>
Koszty ogólnego zarządu	993	593
Koszt sprzedaży	-	-
Koszty projektów badawczych	537	1 876
<b>Razem</b>	<b>1 530</b>	<b>2 469</b>

Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2025 roku były wynagrodzeń oraz koszty usług obcych, co jest charakterystyczne dla działalności badawczej, którą prowadzi Spółka.

Udział kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń za pierwszy kwartał 2025 roku w kosztach ogółem wyniósł odpowiednio 16,3 % i 59,3 %.

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie najistotniejszych tytułów usług obcych ponoszonych przez Spółkę w pierwszym kwartale 2025 i 2024 roku:

Wyszczególnienie	01.01.2025 -31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
Badania i prace badawcze	-	223
Usługi doradcze i konsultingowe	37	70
Usługi prawne i patentowe	15	69
Usługi księgowe i badania	30	31
Przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej i grantów	-	-
Usługi rozliczania projektów	59	51
Pozostałe	108	122
<b>Razem</b>	<b>249</b>	<b>566</b>

Na wartość pozostałych kosztów usług obcych w pierwszym kwartale 2025 i 2024 roku składały się tytuły wyżej niezakwalifikowane takie jak czynsze, opłaty informatyczne i komputerowe, opłaty serwisowe, usługi kurierskie, usługi sprzątnia, usługi monitorowania obiektu, opłaty bankowe a także udział w konferencjach naukowych.

#### Nota 6.2. Koszty prac badawczych i rozwojowych

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty prac rozwojowych, które byłyby aktywowane.

Poniższa tabela przedstawia koszty prac badawczych w pierwszym kwartale 2025 i 2024 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2025 -31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
Projekt PANURI	-	1 876
Projekt NASTRO	537	-
Projekt MULTI-CANCER	-	-
<b>Razem</b>	<b>537</b>	<b>1 876</b>

**Projekt PANURI**

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w ramach projektu produkt będzie miał zastosowanie w diagnostyce nowotworu trzustki. Nowotwór trzustki charakteryzuje się występowaniem objawów dopiero w późnych stadiach rozwoju choroby, przy jednoczesnym bardzo szybkim jej postępie. W przypadku wykrycia nowotworu we wczesnym etapie jego rozwoju, przeżywalność chorego może wzrosnąć nawet sześciokrotnie.

**Projekt NASTRO**

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju w oparciu o opracowane substraty reagujące z moczem pacjentów z określonym typem nowotworów oraz zbadanie skuteczności klinicznej testu. Test posiada potencjał do zniesienia/zniwelowania części ograniczeń dostępnych obecnie badań przesiewowych – mammografii i USG - ponieważ cechować się będzie wysokim poziomem bezpieczeństwa i komfortu, wyższą dostępnością, niższym kosztem oraz bardzo wysoką jakością – docelowa czułość >93% i swoistość >95% znajdują się na poziomie wyższym od mammografii (czułość 75-95%, swoistość 80-95%).

**Projekt MULTI-CANCER**

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w trakcie realizacji projektu wyrób medyczny będzie testem służącym do jednoczesnej diagnostyki kilkunastu rodzajów nowotworów, w pierwszej kolejności zidentyfikowanych w ramach zakończonego projektu FINDER z wyłączeniem nowotworu trzustki (test rozwijany w ramach projektu PANURI). Wykorzystując posiadane know-how, Spółka zaplanowała stworzenie platformy do opracowywania kolejnych – po PANURI – testów wykrywających różne typy nowotworów. W ramach projektu MULTI-CANCER znajdują się prototypy dwunastu testów diagnostycznych do wykrywania nowotworów: prostaty, wątroby, płuca, nerki, jelita grubego, trzonu macicy, piersi, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika oraz guza mózgu.

**Nota 7. Przychody i koszty finansowe**Wybrane zasady rachunkowości

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat jako przychody finansowe, gdy ustalone zostało prawo do otrzymania płatności. Dotyczy to także sytuacji, gdy są wypłacane z zysków wygenerowanych przed przejęciem przez Spółkę podmiotu dystrybuującego dywidendę, chyba że dywidenda jednoznacznie stanowi zwrot części wydatków na inwestycję w podmiot dystrybuujący dywidendę. W takim przypadku dywidenda ujmowana jest w innych całkowitych dochodach, jeżeli dotyczy inwestycji wycenianej w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w zyskach/(stratach) netto z tytułu wartości godziwej tych aktywów. Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej wykazywane są w wyniku finansowym w pozycji „przychody finansowe”.

Przychody z tytułu odsetek obliczane są na podstawie efektywnej stopy procentowej i wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych, które następnie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W przypadku aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową stosuje się do wartości bilansowej netto składnika aktywów finansowych (po odliczeniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe).

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są jako przychody finansowe, jeżeli dotyczą aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi.

**Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Odsetki, w tym:	171	423
- odsetki od lokat	-	5
- odsetki od obligacji	171	418
Inne, w tym:	9	-
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	9	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>180</b>	<b>423</b>
Odsetki, w tym:	84	202
- odsetki od leasingów	21	16
- odsetki od obligacji	61	186
- odsetki od zobowiązań	2	-
Inne, w tym:	-	1
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	1
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>84</b>	<b>203</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>96</b>	<b>220</b>

Zysk w pierwszym kwartale 2025 roku z działalności finansowej spowodowany był naliczonymi i uzyskanymi odsetkami od transakcji na obligacjach.

**Nota 8. Zysk na akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

**Zysk na akcję**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 409 669	1 409 669
Zysk netto	(740)	(1 330)
<b>Zysk na akcję w PLN</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,94)</b>

**Rozwodniony zysk na akcję**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 409 669	1 409 669
Korekta		
- warranty subskrypcyjne (w szt.)	45 000	-
Średnia liczba akcji zwykłych po korekcie w okresie	1 409 669	1 409 669
Zysk netto	(740)	(1 330)
<b>Rozwodniony zysk na akcję w PLN</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,94)</b>

**Nota 9. Wartości niematerialne**Wybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane jako oprogramowanie, obejmują koszty zatrudnienia oraz stosowną część odpowiednich kosztów pośrednich.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania są wykazywane jako wartości niematerialne i amortyzowane od momentu, w którym dany składnik aktywów jest gotowy do użytku.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Jednostka amortyzuje wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania metodą liniową przez następujące okresy użytkowania

- oprogramowanie – okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 4 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.
- prawa własności przemysłowej - okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 5 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Prace rozwojowe

Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- a. istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- b. istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- c. istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- d. istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- e. istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Nakłady te obejmują w szczególności:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Zgodnie z § 49 MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” koszt wytworzenia wartości niematerialnej obejmuje także amortyzację rzeczowych aktywów trwałych dotyczących wytworzenia składnika wartości niematerialnych, ujmowanego zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z paragrafem 97 MSR 38 „Wartości niematerialne”, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

#### Nota 9.1. Specyfikacja wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	11 535	8 854
Oprogramowanie	-	-
Prawa własności przemysłowej	47	50
<b>Razem</b>	<b>11 582</b>	<b>8 904</b>

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31 marca 2025 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych. Spółka w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz w trakcie 2024 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Główną pozycję wartości niematerialnych stanowią nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Nakłady te zostały szerzej opisane w nocie nr 9.3.

## Nota 9.2. Zmiany wartości niematerialnych

### Nota 9.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za I kwartał 2025 rok

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.</b>	<b>8 854</b>	<b>60</b>	<b>118</b>	<b>9 032</b>
- Nabycia/wytworzenie	2 681	-	-	2 681
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.03.2025 r.</b>	<b>11 535</b>	<b>60</b>	<b>118</b>	<b>11 713</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.</b>	-	10	118	128
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	3	-	3
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2025 r.</b>	-	13	118	131
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2025 r.</b>	<b>8 854</b>	<b>50</b>	-	<b>8 904</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.03.2025 r.</b>	<b>11 535</b>	<b>47</b>	-	<b>11 582</b>

### Nota 9.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2024 rok

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.</b>	-	-	118	118
- Nabycia/wytworzenie	8 854	60	-	8 914
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.</b>	<b>8 854</b>	<b>60</b>	<b>118</b>	<b>9 032</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024 r.</b>	-	-	69	69
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	10	49	59
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024 r.</b>	-	10	118	128
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2024 r.</b>	-	-	49	49
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.</b>	<b>8 854</b>	<b>50</b>	-	<b>8 904</b>

## Nota 9.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania

### Nota 9.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Amortyzacja	880	674
Materiały	967	904
Usługi obce	4 796	3 594
Świadczenia pracownicze	4 598	3 470
Pozostałe koszty	294	211
<b>Razem</b>	<b>11 535</b>	<b>8 854</b>



Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykazywała nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania na kwotę 11 535 tys. PLN dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania związanych z opracowaniem testu PANURI. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju. Wyrób medyczny IVD PANURI wykrywa markery enzymatycznej aktywności proteolitycznej charakterystyczne dla nowotworu trzustki w próbce moczu.

Występująca w projekcie innowacja – niskokosztowy, ogólnodostępny test do diagnozowania raka trzustki na wczesnych fazach, ma potencjał do wykreowania nowego rynku – badania przesiewowego choroby w grupach wysokiego ryzyka w fazie przedinwazyjnej (przedobjawowej).

W pierwszym kwartale 2024 roku Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek umożliwiających aktywowanie nakładów jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”. Aktywowanie nakładów rozpoczęło począwszy od dnia 1 kwietnia 2024 roku. W ocenie Zarządu Spółki etap zaawansowania prowadzonych prac oraz możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenia realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży pozwala na aktywowanie poniesionych nakładów

#### **Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe**

##### Wybrane zasady rachunkowości

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek został przyjęty do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt modernizacji ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w wyniku okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza, w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

- Środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi od 3 roku do 5 lat.
- Inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi od 3 do 5 lat.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej albo wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

##### Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 48 do 60 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji środków transportu przekształconych zgodnie z MSSF 16 znajduje się w przedziale od 36 do 48 miesięcy.

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie



makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

#### Nota 10.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Grunty i budynki	1 066	676
Środki transportu	68	82
Urządzenia techniczne i maszyny	20	24
Pozostałe środki trwałe	1 431	1 549
Środki trwałe w budowie	-	413
<b>Razem</b>	<b>2 585</b>	<b>2 744</b>

#### Nota 10.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

##### Nota 10.2.1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2025

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>436</b>	<b>61</b>	<b>2 264</b>	<b>4 466</b>
- Nabycia/zmiany wartości	438	-	-	11	449
- Leasing MSSF 16	66	-	-	-	66
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 roku</b>	<b>2 209</b>	<b>436</b>	<b>61</b>	<b>2 275</b>	<b>4 981</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>1 029</b>	<b>354</b>	<b>37</b>	<b>715</b>	<b>2 135</b>
- Odpis amortyzacyjny	114	14	4	129	1 054
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2025 roku</b>	<b>1 143</b>	<b>368</b>	<b>41</b>	<b>844</b>	<b>2 396</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>676</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>1 549</b>	<b>2 331</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2025 roku</b>	<b>1 066</b>	<b>68</b>	<b>20</b>	<b>1 431</b>	<b>2 585</b>

##### Nota 10.2.2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>1 528</b>	<b>436</b>	<b>61</b>	<b>1 957</b>	<b>3 982</b>
- Nabycia/zmiany wartości	-	-	-	307	307
- Leasing MSSF 16	177	-	-	-	177
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>436</b>	<b>61</b>	<b>2 264</b>	<b>4 466</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>602</b>	<b>231</b>	<b>23</b>	<b>233</b>	<b>1 089</b>
- Odpis amortyzacyjny	426	123	15	490	1 054
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(8)	(8)
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>1 029</b>	<b>354</b>	<b>37</b>	<b>715</b>	<b>2 135</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>926</b>	<b>205</b>	<b>38</b>	<b>1 724</b>	<b>2 893</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>676</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>1 549</b>	<b>2 331</b>

**Nota 10.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych****Nota 10.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2025 roku**

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	763	20	-	1 431	-	2 214
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	303	-	68	-	-	371
<b>Razem</b>	<b>1 066</b>	<b>20</b>	<b>68</b>	<b>1 431</b>	<b>-</b>	<b>2 585</b>

**Nota 10.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku**

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	382	24	-	1 549	413	2 368
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	294	-	82	-	-	376
<b>Razem</b>	<b>676</b>	<b>24</b>	<b>82</b>	<b>1 549</b>	<b>413</b>	<b>2 744</b>

**Nota 10.4. Środki trwałe w budowie**

Na dzień 31 marca 2025 roku spółka nie posiadała środków trwałych w budowie.

W trzecim kwartale 2024 roku rozpoczęła prace mające na celu dokonanie adaptacji dodatkowego pomieszczenia hali w lokalu przy ul. Raciborskiego 7 w Pruszczu Gdańskim. Celem prac jest utworzenie biobanku oraz dodatkowej powierzchni biurowej dla pracowników działu badań i rozwoju.

W 2024 roku nakłady na wyżej opisaną inwestycję wyniosły 413 tys. PLN. Przyjęcie środka trwałego do użytkowania nastąpiło w marcu 2025 r.

**Nota 10.5. Trwała utrata wartości**

Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na pracach badawczych. Specyfiką działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym wyrobem, 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, dlatego Zarząd uważa całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek wskazanych w MSR 36.12, w wyniku której nie stwierdził konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywanych przesłanek zewnętrznych:

- nie odnotowano utraty wartości rynkowej składnika aktywów znacznie większej od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania poszczególnych środków trwałych,
- nie nastąpiły i wg naszej najlepszej wiedzy nie nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, które mogłyby wskazywać na utratę wartości posiadanych na dzień bilansowy środków trwałych,
- na obecnym etapie działalności Spółka przy określaniu wartości odzyskiwalnej nie szacowałaby wartości użytkowej, stąd analiza stopy dyskontowej nie była zasadna,
- kapitalizacja rynkowa Spółki była wyższa niż wartość bilansowa jej aktywów netto (Jednostka traktowana jako pojedynczy ośrodek wypracowującego środki pieniężne),

oraz wewnętrznych:

- podczas przeprowadzonej na dzień bilansowy analizy środków trwałych nie zidentyfikowaliśmy utraty przydatności środków trwałych lub ich fizycznego uszkodzenia,
- ze względu na specyfikę działalności biotechnologicznej uważamy, iż wyniki finansowe osiągane przez Spółkę są typowe dla obecnego etapu rozwoju Spółki, w najbliższej przyszłości nie będą gorsze od oczekiwanych.

#### **Nota 10.6. Leasing**

##### **Nota 10.6.1. Spółka jako leasingobiorca**

###### Wybrane zasady rachunkowości

Umowa jest umową leasingu, jeżeli daje Jednostce prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę tj. Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z jego użytkowania oraz ma prawo do kierowania jego użytkowaniem. Spółka ujmuje aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba, że bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, a zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym przypadku Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. W celu ustalenia krańcowej stopy procentowej, Spółka w miarę możliwości stosuje jako punkt wyjścia finansowanie zewnętrzne otrzymane w niedawnym czasie, skorygowane w celu uwzględnienia zmian warunków finansowania od momentu otrzymania finansowania.

Opłaty leasingowe Jednostka rozdziela między koszty finansowe i zmniejszenie salda niespłaconych zobowiązań leasingowych. Koszty finansowe podzielone są na poszczególne okresy obrotowe w sposób zapewniający odzwierciedlenie stałego poziomu oprocentowania zobowiązań leasingowych pozostałych do spłacenia w tych okresach. Iloraz odsetkowej części opłaty leasingowej i nakładów na nabycie lub wytworzenie przedmiotu umowy, pomniejszonych o wniesione wcześniej opłaty leasingowe jest, zatem stały w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- koszty rekultywacji, usunięcia lub zwrotu składnika aktywów.

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem pomieszczeń oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmuje się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy.

###### Profesjonalny osąd

W zakresie umów, w których Spółka jest leasingobiorcą, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Spółka dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa prawa do użytkowania na 31.03.2025	Wartość bilansowa prawa do użytkowania na 31.12.2024
Budynki i budowle	303	294
Środki transportu	68	82
<b>Razem</b>	<b>371</b>	<b>376</b>

Do umów leasingu w trakcie realizacji należy 1 umowa najmu środka transportu oraz 2 umowy najmu lokali. Pierwsza umowa najmu dotyczy najmu lokalu na laboratorium badawcze. Na potrzeby MSSF 16 oczekiwany okres korzystania z lokalu ustalono okres na jaki umowa została zawarta tj. na okres 59 miesięcy. Druga umowa najmu dotyczy lokalu biurowego, umowa zawarta została na okres 2 lat, czas wykorzystywania lokalu został określony także jako okres 24 miesięcy.

Umowa leasingu środków transportu została zawarta na okres 3 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest przedmiot leasingu.

#### **Nota 11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

##### Wybrane zasady rachunkowości

Należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przy zastosowaniu macierzy rezerw.

Jednostka stosuje, niezależnie od terminu płatności, 100% współczynnik oczekiwanej straty kredytowej dla należności, których ściąganie przestało być prawdopodobne.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym należności z tytułu dostaw i usług nie wystąpiły.

**Nota 11.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności publiczno-prawne	697	832
Należności z tytułu dotacji	7 428	6 465
Pozostałe należności	26	53
Rozliczenia międzyokresowe	77	65
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>8 228</b>	<b>7 415</b>
Opis aktualizujący należności	-	-
<b>Należności brutto</b>	<b>8 260</b>	<b>7 415</b>
- długoterminowe	32	32
- krótkoterminowe	8 228	7 383

Na należności publiczno-prawne w pierwszym kwartale 2025 roku oraz w 2024 roku składały się należności z tytułu podatku VAT. W Jednostce powstają nadwyżki VAT naliczonego nad należnym ze względu na brak przychodów ze sprzedaży i tym samym VAT należnego.

Na wartość należności z tytułu dotacji na dzień 31 marca 2025 składa się dofinansowanie do kosztów i dofinansowanie do prac rozwojowych w trakcie wytwarzania w ramach trzech otrzymanych przez spółkę dotacji.

Na dzień 31 marca 2025 roku należność z tytułu dotacji wynosi 7 428 tys. PLN w tym:

- kwota 4 614 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23) - („PARP”)
- kwota 2 242 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) - („NCBIR”)
- kwota 572 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) - („PARP”)

W wyniku weryfikacji wniosku o płatność numer: FENG.02.09-IP.01-0003/23-002-01 dotyczącego dofinansowania SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) Narodowe Centrum Badań i Rozwoju uznało wydatki w kwocie 130 tys. PLN za niekwalifikowalne. Spółka nie zgadza się z decyzją „NCBIR” i zgłosiła umotywowane zastrzeżenia do wyniku oceny wniosku. Na dzień 31 marca 2025 roku wyżej opisana zakwestionowana kwota jest wykazywana w sumie należności z tytułu dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00). Spółka w latach w 2025-2024 nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

**Nota 11.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>8 257</b>	<b>7 412</b>
<b>Przeterminowane, w tym:</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
0- 30 dni	-	1
30 - 90 dni	1	-
90 - 180 dni	-	1
180-360 dni	2	1
powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 260</b>	<b>7 415</b>

**Nota 11.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
PLN	8 260	7 415
Waluta obca	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 260</b>	<b>7 415</b>

**Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Wybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

**Nota 12.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	224	1 461
Lokaty	-	-
<b>Razem</b>	<b>224</b>	<b>1 461</b>

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składały się wyłącznie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych. Spółka nie posiadała w okresie objętym sprawozdaniem finansowym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Dodatkowo na 31 marca 2025 roku Spółka posiadała obligacje BGK (zabezpieczone przez Skarb Państwa) o wartości godziwej 6 921 tys. PLN.

**Nota 12.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
PLN	191	1 320
EUR	33	89
USD	-	52
<b>Razem</b>	<b>224</b>	<b>1 461</b>

Wpływy z tytułu emisji akcji serii E zostały zainwestowane w obligacje Skarbowe oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa. Spółka kwalifikuje nabywane obligacje jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Obligacje zostały szerzej opisane w nocie 13.

**Nota 12.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty nie wystąpiły ze względu na ponoszone przez Spółkę straty netto.

**Nota 13. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka w ramach umowy z NWA I Dom Maklerski S.A., nabywała i zbywała instrumenty finansowe jakimi są obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa.

#### Nota 13.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu

##### Nota 13.1.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu w I kwartale 2025 roku

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	6 384	7 045	6 921
<b>Razem</b>	<b>6 384</b>	<b>7 045</b>	<b>6 921</b>

##### Nota 13.1.2. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2024 rok

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	7 770	9 059	8 874
<b>Razem</b>	<b>7 770</b>	<b>9 059</b>	<b>8 874</b>

#### Nota 14. Zobowiązania z tytułu leasingu

##### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje istotna zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

#### Nota 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
<b>Leasing</b>		
- długoterminowa	142	175
- krótkoterminowa	285	240
<b>Razem</b>	<b>427</b>	<b>415</b>

Wszystkie zobowiązania leasingowe są wyrażone w walucie polskiej.

#### Nota 14.2. Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
31.03.2025	285	142	-	-	285	142	<b>427</b>
31.12.2024	240	175	-	-	240	175	<b>415</b>

#### Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

##### Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, przy czym zobowiązania z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wartość zobowiązań publiczno-prawnych oraz z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty w ramach pozostałych zobowiązań.

#### Nota 15.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	408	841
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	199	217
- podatek dochodowy od os. fizycznych	39	72
- ubezpieczenie społeczne	151	122
- pracownicze plany kapitałowe	3	2
- wpłaty na PFRON	6	21
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16	51
Pozostałe zobowiązania	-	164
<b>Razem</b>	<b>623</b>	<b>1 273</b>



**Nota 15.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Nieprzeterminowane	553	752
Przeterminowane, w tym:	70	521
0- 90 dni	70	226
91 - 180 dni	-	1
181 - 360 dni	-	244
powyżej 360 dni	-	50
<b>Razem</b>	<b>623</b>	<b>1 273</b>

**Nota 15.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
PLN	498	816
EUR	54	25
USD	71	432
<b>Razem</b>	<b>623</b>	<b>1 273</b>

**Nota 16. Rezerwy**Wybrane zasady rachunkowości

Rezerwy roszczenia prawne, gwarancje usługowe i obowiązki przywrócenia do stanu pierwotnego ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość można wiarygodnie oszacować. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które - według najlepszych szacunków kierownictwa - będą niezbędne do wypełnienia bieżącego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

**Nota 16.1. Specyfikacja rezerw**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	184	157
Rezerwy na zobowiązania	55	55
<b>Razem</b>	<b>239</b>	<b>212</b>

Na rezerwy na koniec marca 2025 złożyła się utworzona w ciągu roku rezerwa na niewykorzystane urlopy przez pracowników Spółki i rezerwa na przyszłe zobowiązania handlowe.

**Nota 17. Dotacje rozliczane w czasie**Wybrane zasady rachunkowości

Dotacje do aktywów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Dotacje rozliczane w czasie”.

Dotacje są pomocą publiczną, która przybiera formę przekazania jednostce gospodarczej środków, w zamian za spełnianie przez nią, w przeszłości lub w przyszłości, pewnych warunków związanych z jej działalnością.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych lub wartości niematerialnych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji dotacji rozliczanych w czasie, a więc otrzymanej wysokości, do czasu przyjęcia do używania finansowanych z dotacji środków trwałych lub wartości niematerialnych. Naliczone kwoty z tytułu dotacji rozliczanych w czasie, ponieważ umowy dotyczą

refundacji poniesionych wydatków odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

W momencie przyjęcia do używania składnika aktywów trwałych lub wartości niematerialnych spółka współmiernie będzie odnosiła przychody z tytułu dotacji aby zachować ich współmierność z kosztami amortyzacji.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. 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 profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

#### Nota 17.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Długoterminowe dotacje do aktywów, w tym:	4 866	3 564
dotacja FENG.01.01-IP.02-1170/23 („PARP”)	3 853	2 870
dotacja FENG.02.09-IP.01-0003/23 („NCBIR”)	1 013	694
<b>Razem</b>	<b>4 866</b>	<b>3 564</b>

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka posiada podpisane trzy umowy o dofinansowanie. Dwie umowy nr FENG.01.01-IP.02-1170/23 oraz nr FENG.02.09-IP.01-0003/23-00 dotyczą dofinansowania do projektu PANURI tj. projektu polegającego na opracowaniu innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju.

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki poczynwszy od 1 kwietnia 2024 Jednostka weszła z projektem PANURI w etap prac rozwojowych. Od tego dnia nakłady związane z bezpośrednim wytworzeniem projektu PANURI są aktywowane do „Wartości niematerialnych” jako prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Kwota procentowego dofinansowania nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania z dotacji wymienionych powyżej jest odnoszona do zobowiązań długoterminowych jako dotacje rozliczane w czasie do momentu przyjęcia wartości niematerialnej do używania a drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

Całość wyżej opisanej kwoty wykazywana jest w zobowiązaniach długoterminowych, ponieważ Spółka nie przewiduje ukończenia prac związanych z wytworzeniem projektu PANURI przed 31 marca 2026 roku. Prowadzenie prac przewidziane jest do 2028/2029 roku.

#### Nota 18. Instrumenty finansowe

##### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

*Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend. W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

#### *Instrumenty finansowe zabezpieczające*

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

#### **Nota 18.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych**

Wyszczególnienie	Kategoria MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>15 497</b>	<b>17 903</b>	<b>15 373</b>	<b>17 718</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	AFWZK	8 228	7 383	8 228	7 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWZK	224	1 461	224	1 461
Obligacje skarbowe oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa	AFWZK	7 045	9 059	6 921	8 874
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>1 053</b>	<b>1 695</b>	<b>1 053</b>	<b>1 695</b>
Zobowiązania leasingowe	ZFWZK	427	414	427	414
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	ZFWZK	3	8	3	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ZFWZK	623	1 273	623	1 273

Użyte skróty:

AFWZK – Aktywa finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

ZFWZK – Zobowiązania finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Obligacje kwalifikowane przez Spółkę jako aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zostały szerzej opisane w notce nr 13.

#### **Nota 19. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Od początku działalności Spółki podstawowymi źródłami finansowania były wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych, tj. kapitał własny. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia kolejnych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów. Istnieje zatem ryzyko, że jeśli środki pozyskane z emisji nowych akcji oraz ewentualne kwoty dotacji lub grantów okażą się niewystarczające dla zakończenia prac badawczych w zakresie, który pozwoli na komercjalizację ich wyniku, Spółka nie będzie miała dostępu do źródeł finansowania działalności. Jest to szczególnie prawdopodobne w przypadku nieplanowego wydłużania się poszczególnych etapów prac badawczych albo wzrostu cen pracy, materiałów lub usług ponad wartości założone w budżetach projektów.

Wpływ środków z emisji akcji serii E przeprowadzonej w 2023 roku oraz gwarancja uzyskania środków z dotacji z funduszy UE wspierających projekty B+R pozwalają na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczych. Przyszłe przychody Spółki są uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

Wpływ z emisji akcji serii E oraz podpisane umowy o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej zostały szerzej opisane w notce 20.1 Ryzyko utraty płynności finansowej.

#### **Nota 20. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na następujące ryzyka:

- ryzyko płynności.
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ze względu na brak sprzedaży w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe związane z należnościami nie wystąpiło.

Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące ma zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych.

##### **Nota 20.1. Ryzyko utraty płynności finansowej**

Spółka na obecnym etapie prowadzonej działalności swoje główne wydatki ponosi na prowadzenie prac badawczych. W czasie prowadzenia prac badawczych projekty Spółki nie generują przychodów ze sprzedaży, jednak potencjalna ich wartość do komercjalizacji rośnie wraz z ich postępem.

Niezależnie od potrzeb finansowych Spółki założonych w budżetach projektów badawczych, ze względu na trudne do przewidzenia wyniki prac, ryzyko ponoszenia dodatkowych kosztów badań uzupełniających, dalszy rozwój realizowanych projektów, wydłużenie prac badawczych, badań w tym badań klinicznych, może prowadzić do konieczności pozyskania kolejnych rund finansowania, których uzyskanie może okazać się ograniczone lub niemożliwe.

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania Spółka bazuje na środkach pozyskanych z emisji akcji oraz z dotacji. Spółka zawarła umowy na dofinansowanie części prowadzonych projektów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Niemniej jednak, nie można wykluczyć sytuacji, w

której grantodawcy nie będą dokonywali w ustalonym terminie zwrotu poniesionych przez Spółkę kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jej płynność finansową.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dysponuje środkami finansowymi w wysokości ok. 4 mln zł, a także nierozliczonymi zwrotami dotacji z PARP oraz NCBR w wysokości ok. 7,5 mln zł, co zostało również opisane w Nocie 11.1. Sytuacja ta wynika z faktu przedłużających się procedur zarówno zatwierdzania wniosków o zmianę, jak i wniosków o płatność. Zarząd Spółki jest w kontakcie z dyrekcją NCBR i PARP w celu przyspieszenia procedur wypłaty środków.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie.

W 2023 roku Spółka uzyskała wpływy z emisji akcji serii E o łącznej wartości 29 633 tys. PLN.

Dnia 28 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej”. Całkowita wartość Projektu wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

Dnia 29 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21 listopada 2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji”. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

Środki uzyskane z emisji akcji serii E oraz terminowy zwrot środków przeznaczonych na badania z dotacji z funduszy Unii Europejskiej wspierające projekty B+R w opinii Zarządu pozwolą pokryć potrzeby finansowe Spółki - do połowy 2026 roku.

#### **Nota 20.2. Ryzyko związane z rozliczaniem dotacji**

Współfinansowanie części projektów Spółki ze środków publicznych (Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. Spółka wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje udzielające dotacji. Ponadto, w przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania projektów lub wykorzystywania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu części lub całości otrzymanego przez Spółkę dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną i płynnościową Spółki.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami udzielającymi dotacje oraz doradcami specjalizującymi się w rozliczaniu programów dotacyjnych.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie.

**Nota 20.3. Ryzyko stóp procentowych**

W ramach zobowiązań finansowych Spółka prezentuje wyłącznie zobowiązania wynikające z umów leasingu środków transportu oraz prawa do lokalu zgodnie z MSSF 16. Narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej są jedynie 3 umowy leasingu środków transportu, wobec których bieżąca wartość opłat leasingowych uzależniona jest od stawek WIBOR 1M. Ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu leasingu ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Jednostki.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Wyszczególnienie	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
<b>Na dzień 31.03.2025</b>			
Leasing finansowy	90	1	(1)

**Nota 21. Aktywa i zobowiązania warunkowe**Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Spółka nie ujawnia zobowiązań warunkowych, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

Szacunki

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których jest stroną pozwaną.

**Nota 21.1. Aktywa warunkowe**

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa warunkowe.

**Nota 21.2. Zobowiązania warunkowe**

Według stanu na 31 marca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:



- 1) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator” na kwotę 64 tys. PLN. Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu oraz okres 3 lat od jego zakończenia. Projekt został zakończony 22 sierpnia 2023 roku.
- 2) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-1170/23 pt. Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 38 255 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 3) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.02.09-IP.01-003/23-00 pt. Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 10 870 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 4) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-2751/23 pt. Test NASTRO - bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 11 500 tys. PLN, wraz z odsetkami.

Wyżej opisane zabezpieczenia są w opinii Zarządu powszechnie stosowane dla tego typu umów dotacyjnych.

## **Nota 22. Płatności w formie akcji**

### Wybrane zasady rachunkowości

Wartość wynagrodzenia za świadczone usługi określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

### Program motywacyjny na lata 2022-2026

Dnia 29 czerwca 2022 roku został wprowadzony w Spółce program motywacyjny, który będzie realizowany w latach 2022 – 2026. Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło. Warunkiem uczestnictwa Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym jest podjęcie przez Zarząd Spółki, a w odniesieniu do członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą, uchwały w sprawie wskazania osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka zaoferuje nieodpłatnie objęcie nie więcej niż 80.000 warrantów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały określone Osoby Uprawnione oraz nie zostały z nimi zawarte umowy uczestnictwa w Programie.

Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia Warrantów będzie:

- uzyskanie certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI („Cel I”), oraz
- zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem trzecim na podstawie której, podmiot trzeci zobowiąże się do:
  - poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych obecnie przez Spółkę; lub
  - poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych w przyszłości przez Spółkę; lub poniesienia wydatków na kilka projektów realizowanych obecnie lub w przyszłości przez Spółkę; lub
  - nabycia od Spółki praw do wyrobu medycznego lub patentów przyznanych Spółce (poprzez zawarcie umowy przenoszącej prawa lub udzielającej licencji przez Spółkę na rzecz podmiotu trzeciego); lub
  - zawarcia umowy finansującej Spółkę (np. w formie umowy pożyczki, kredytu) lub objęcia akcji.

Minimalny próg poniesionych wydatków przez podmiot trzeci lub środków uzyskanych przez Spółkę w wyniku zawarcia jednej z umów, o których mowa wynosić będzie:

- co najmniej 50 mln EURO (pięćdziesiąt milionów) - jeżeli umowa zostanie podpisana przed datą uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI
  - co najmniej 100 mln EURO (sto milionów euro) - jeżeli umowa zostanie podpisana po dacie uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI - („Cel II”).
- spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestnika ze Spółką w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie celów. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, gdy zostanie osiągnięty Cel I lub Cel II, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane nie więcej niż 50% Warrantów przyznanych danemu Uczestnikowi, w przypadku spełnienia Celu I oraz Celu II sukcesywnie lub kumulatywnie, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane 100% Warrantów.

Przyjęcie i zatwierdzenie Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 wraz z informacją o przyznaniu uprawnień do uczestnictwa w Programie

W raporcie ESPI 2/2025 z dnia 12 lutego 2025 r. Spółka poinformowała o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 po wcześniejszym podjęciu w tym samym dniu uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia treści ww. Regulaminu. Jednocześnie Rada Nadzorcza zatwierdziła również uchwałę Zarządu w sprawie włączenia siedmiu kluczowych managerów Spółki (bez członków Zarządu), uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

W związku z powyższym, łączna liczba uprawnień przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosi obecnie 45 000 warrantów z puli 80 000 warrantów określonych w Programie Motywacyjnym.

Treść Regulaminu Programu Motywacyjnego został załączony do ww. raportu ESPI.



Wycena programu motywacyjnego odbyła się w oparciu o MSSF 2. Urteste S.A. zdecydowało się na oszacowanie wartości godziwej uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego przez zewnętrznego, niezależnego aktuarium.

Wartość godziwa 45 000 przyznanych uprawnień została wyceniona przez aktuarium na kwotę 4 046 tys. PLN. Prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, może przedstawiać się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2025 Q1	167	167
2025 Q2	892	725
2025 Q3	1 625	733
2025 Q4	2 357	733
2026 Q1	3 074	717
2026 Q2	3 799	725
2026 Q3	4 046	247

W pierwszym kwartale 2025 roku Jednostka ujęła kwotę 167 tys. PLN w kosztach oraz zwiększała z tego tytułu kapitał rezerwowy.

**Nota 23. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość**

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**Nota 24. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych**

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w bieżącym roku lub w poprzednich okresach.

**Nota 25. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Spółka nie dokonała zaciągnięcia, emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**Nota 26. Sezonowość działalności**

W Jednostce nie występuje sezonowość działalności.

**Nota 27. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła.

**Nota 28. Struktura zatrudnienia**

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Pracownicy	31	31
Współpracownicy – umowy zlecenia	48	49
Współpracownicy – B2B	2	2
<b>Razem</b>	<b>81</b>	<b>82</b>

Jedenastu pracowników zatrudnionych jest na umowę o pracę na czas nieokreślony. Pozostali pracownicy pracujący w oparciu o umowę o pracę są zatrudnieni na czas oznaczony.

**Nota 29. Istotne sprawy sporne**

W okresie od stycznia do marca 2025 oraz na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie toczyły się istotne sprawy sporne prowadzone przeciwko Spółce oraz w jej imieniu, które mogłyby wywrzeć bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki, z zastrzeżeniem nieuznanego przez Spółkę zobowiązania w kwocie 893 tys. PLN netto, 1 099 tys. PLN brutto.

Przedmiotowe roszczenie zostało wystawione tytułem rzekomego zobowiązania Jednostki dla firmy pod nazwą INNOVATREE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni tytułem wynagrodzenia prowizyjnego (tzw. Succes free) za zatwierdzenie dwóch wniosków o dofinansowanie złożonych przez Jednostkę bez jakiegokolwiek udziału INNOVATREE Sp. z o.o. zarówno na etapie przygotowania tych wniosków, jak i również na etapie ich składania i oceniania.

Zarząd określa ryzyko obowiązku zapłaty wyżej opisanej kwoty jako niskie.

**Nota 30. Konflikt na Ukrainie**

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

Spółka nie identyfikuje bezpośrednich czynników wywołanych przez inwazję zbrojną Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które mogłyby wpływać na jego działalność. Urteste S.A. obecnie nie prowadzi i nie zamierza prowadzić w przyszłości bezpośredniej działalności w Rosji, Białorusi czy w Ukrainie. W konsekwencji sankcje nałożone na Rosję i Białoruś przez UE i organizacje międzynarodowe oraz sankcje nałożone przez Rosję i Białoruś na inne kraje, w tym Polskę nie będą miały bezpośredniego wpływu na działalność Spółki.

Inwazja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę może w sposób pośredni wpływać na otoczenie rynkowe Emitenta poprzez zmiany kursów walut lub pogorszenie dostępności lub wzrost cen surowców i komponentów wykorzystywanych w produkcji. Spółka nie posiada własnych zdolności produkcyjnych pozwalających na wytwarzanie wyrobów medycznych. W celu wytworzenia wyrobów medycznych np. na potrzeby badań klinicznych Spółka planuje nawiązanie współpracy z międzynarodowymi partnerami typu CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) na zasadzie outsourcingu. Współpraca taka będzie rozliczana najprawdopodobniej w euro, funcie brytyjskim lub dolarze amerykańskim. Osłabienie polskiej waluty względem tych walut może powodować wyższe koszty Jednostki związane z produkcją wyrobów medycznych

**Nota 30.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Podmioty powiązane z Jednostką obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej.

**Nota 30.2. Wynagrodzenie członków Zarządu**

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025	01.01.2024
	-31.03.2025	-31.03.2024
Grzegorz Stefański	6	6
Tomasz Kostuch	6	6
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązaniami związanymi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie I kwartału 2025 i 2024 roku Pan Grzegorz Stefański pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2024.

W okresie I kwartału 2025 i 2024 roku Pan Tomasz Kostuch pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2024.

W I kwartale 2025 roku Pan Tomasz Kostuch obciążany jest z tytułu wykorzystywania samochodu służbowego dla celów prywatnych, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański w I kwartale 2025 roku obciążany jest stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty za okres 01.01.2025-31.03.2025 wyniosły 1 tys. PLN oraz za okres 01.01.2024-31.03.2024 wyniosły także 1 tys. PLN.

### Nota 30.3. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I kwartale 2025 i I kwartale 2024 roku (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025	01.01.2024
	-31.03.2025	-31.03.2024
Magdalena Wysocka	12	6
Sławomir Kościak	12	6
Jarosław Biliński	12	6
Grzegorz Basak	6	3
Maciej Matusiak	24	12
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>33</b>

### Nota 30.4. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie były udzielane pożyczki członkom kluczowego personelu.

### Nota 30.5. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie za który sporządzane jest sprawozdanie spółka nie dokonywała innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

### Nota 31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisanymi w punkcie 6.5 niniejszego raportu za pierwszy kwartał 2025 roku.

## 4. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2025 roku.

Grzegorz Stefański  
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch  
Członek Zarządu

Karolina Łuszczak  
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
skróconego śródrocznego sprawozdania  
finansowego

## 5. INFORMACJE O URTESTE S.A.

### 5.1 Informacje ogólne

Firma:	Urteste Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:urteste@urteste.eu">urteste@urteste.eu</a>
Strona internetowa:	<a href="https://urteste.eu/">https://urteste.eu/</a>
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000886944
REGON:	383394663
NIP:	5833355988

Urteste S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki z dnia 16 lutego 2021 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## 5.2 Władze Spółki

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Grzegorz Stefański – Prezes Zarządu;
- Tomasz Kostuch – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Jarosław Biliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej;
- Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej;
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Basak – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Komitetu Audytu Spółki był następujący:

- Maciej Matusiak – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Sławomir Kościak – Członek Komitetu Audytu;
- Magdalena Wysocka – Członek Komitetu Audytu.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki.

### 5.3 Struktura kapitału i akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień sporządzenia raportu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Adam Lesner	241 808	17,15%
2.	Natalia Gruba	209 018	14,83%
3.	Twiti Investments Ltd	204 918	14,54%
4.	Grzegorz Stefański	185 993	13,19%
5.	Tomasz Kostuch	184 422	13,08%
6.	Allianz TFI	122 933	8,72%
7.	Pozostali Akcjonariusze	260 577	18,49%
RAZEM		1 409 669	100,00%

Źródło: Emitent.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### 5.4 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu następujące osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki posiadają akcje Spółki:

Lp.	Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Grzegorz Stefański	Prezes Zarządu	185 993	13,19%
2.	Tomasz Kostuch	Członek Zarządu	184 422	13,08%
RAZEM			1 409 669	100,00%

Źródło: Emitent.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 6. DZIAŁALNOŚĆ URTESTE S.A.

### 6.1 Przedmiot działalności

Urteste prowadzi działalność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwić wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach ich rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania in vitro (testy IVD).

Technologia rozwijana przez Spółkę, bazuje na metodzie wykrywania aktywności enzymatycznej specyficznej dla komórek nowotworowych. Metoda ta umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów, na podstawie badania specyficznej dla poszczególnych nowotworów aktywności enzymatycznej, z wykorzystaniem próbki moczu. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Wizją Urteste jest stworzenie technologii umożliwiającej wykrywanie wielu rodzajów chorób nowotworowych we wczesnych etapach rozwoju. Wczesne wykrycie raka zwiększa szansę na skuteczne leczenie.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: <https://www.who.int/europe/news-room/fact-sheets/item/cancer-screening-and-early-detection-of-cancer>

### 6.2 Strategie i cele

Urteste prowadzi działalność gospodarczą koncentrującą się na prowadzeniu projektów innowacyjnych. Ich efektem ma być opracowanie, a następnie komercjalizacja technologii służącej produkcji wyrobów medycznych do stosowania in vitro, ze szczególnym uwzględnieniem diagnostyki nowotworów.

Na obecnym etapie rozwoju Spółka wskazuje dwanaście celów diagnostycznych: rak trzustki, rak stercza, rak jelita grubego, rak płuca, rak nerki, rak wątroby, rak dróg żółciowych, rak żołądka, rak jajnika, rak trzonu macicy, rak piersi, glejak. Każdy z ww. celów diagnostycznych może w przyszłości stać się podstawą dla stworzenia nowego samodzielnego projektu badawczego, do sformułowania którego nie będzie potrzebny udział podmiotu zewnętrznego, jako dawcy koncepcji projektu.

Głównymi celami strategicznymi Spółki do roku 2027 są:

- 1) Komercjalizacja wyrobów medycznych (testów diagnostycznych) znajdujących się na zaawansowanych etapach rozwoju, w szczególności flagowego projektu PANURI. Wyroby



medyczne opracowane w oparciu o wyniki badań Spółki mają być docelowo dostępne w krajach generujących łącznie co najmniej 80% światowego PKB.

- 2) Opracowanie nowych, innowacyjnych wyrobów medycznych (testów diagnostycznych).
- 3) Dalszy rozwój Spółki w oparciu o współpracę z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

Ad. 1 Spółka rozważa komercjalizację opracowanych wyników badań mających służyć opracowaniu komercyjnego wyrobu medycznego, tj. prototypów testów diagnostycznych oraz technologii ich wytwarzania, w jeden z dwóch sposobów:

- a) licencjonowanie (partnerstwo strategiczne)
- b) sprzedaż technologii lub jej części.

#### **Licencjonowanie (partnerstwo strategiczne).**

Potencjalna licencja może obejmować prawa do sprzedaży wyrobu medycznego wykorzystującego wyniki badań przeprowadzonych przez Spółkę, na określonym terytorium oraz w określonym czasie. Licencja może być wyłączna lub niewyłączna, tzn. udzielona na tych samych warunkach jednemu lub kilku licencjobiorcom. Wyrób medyczny objęty licencją będzie gotowym zestawem odczynników do wykonania testów. Udzielenie licencji partnerowi branżowemu na wytwarzanie i dystrybucję wyrobów medycznych opartych o technologię opracowaną przez Spółkę będzie się wiązało z koniecznością opracowania modelu wynagradzania Spółki, przewidującego (i) wynagrodzenie inicjalne płatne z góry (tzw. up front fee), (ii) płatności związane z osiągnięciem kolejnych etapów rozwoju projektu (tzw. milestones), m.in. uzyskanie zgody urzędu na wprowadzenie wyrobu do obrotu, oraz (iii) udział w przychodach uzyskiwanych ze sprzedaży realizowanej przez partnera (tzw. royalties).

#### **Sprzedaż technologii lub jej części.**

Sprzedaż technologii lub poszczególnych rozwiązań opartych o technologię opracowaną przez Spółkę inwestorowi branżowemu może zwiększyć prawdopodobieństwo komercjalizacji wyrobów Spółki z uwagi na wyższe zainteresowanie tym modelem ze strony inwestorów branżowych. W przypadku sprzedaży technologii wyrób medyczny stanie się własnością kupującego. Sprzedaż technologii będzie obejmować dokumentację techniczną, w tym sposób wytwarzania wyrobu. Wraz z technologią sprzedane zostaną prawa do patentu.

Ad 2. W ocenie Spółki posiadane aktualnie know-how oraz zgromadzone wyniki badań pozwolą w opracować kandydatów na kolejne testy diagnostyczne. Spółka zakłada, że w przyszłości możliwe będzie diagnozowanie wielu nowotworów przy pomocy jednego lub kilku wielofunkcyjnych testów. Działanie docelowego wielofunkcyjnego wyrobu medycznego będzie oparte o uniwersalną technologię opracowaną przez Spółkę i stosowaną obecnie dla pojedynczych testów.

Ad 3. Założeniem strategicznym Spółki na poziomie operacyjnym jest samodzielnie rozwijanie wyłącznie kluczowych kompetencji technologicznych i naukowych w celu maksymalizacji efektów realizowanych zadań związanych z prowadzonymi projektami. Wiedza pracowników i bezpośrednich współpracowników oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki i będą głównym stymulatorem dalszego rozwoju. W pozostałych obszarach Spółka zamierza rozwijać się we współpracy z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

## Proces dotyczący zawarcia umowy partneringowej

W I kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Clairfield Partners nad przygotowaniem materiałów i raportów, które będą wykorzystywane w ramach intensyfikacji działań partnerskich, podczas spotkań i rozmów z partnerami biznesowymi zaplanowanymi na kolejne kwartały tego roku. Równolegle trwają przygotowania do udziału w międzynarodowej konferencji branżowej w USA, co jest istotnym elementem prowadzenia rozmów z potencjalnymi partnerami strategicznymi.

## 6.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach badawczo – rozwojowych

### ZAAWANSOWANIE PROWADZONYCH PROJEKTÓW URTESTE

Na dzień sporządzenia raportu Spółka prowadzi następujące projekty:

- a) PANURI – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu trzustki (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- b) NASTRO – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu piersi (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- c) MULTI-CANCER – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka rozwija testy wykrywające najczęściej występujące nowotwory.

**PANURI - Rak trzustki**  
Flagowy projekt Urteste



**NASTRO - Rak piersi**



**MULTI-CANCER – kilkanaście celów diagnostycznych**

Pipeline opracowanych prototypów



Źródło: Opracowanie własne

### PROJEKT PANURI

Celem projektu PANURI jest opracowanie innowacyjnego na skalę międzynarodową wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro, dedykowanego wczesnej diagnostyce raka trzustki.

Do tej pory zrealizowane zostały następujące etapy prac badawczo – rozwojowych:

- 1) Opracowano koncepcję biznesową produktu.
- 2) Przeprowadzono wstępną ocenę spełnienia założeń projektowych wyrobu poprzez wykonanie podstawowych badań laboratoryjnych.

3) Opracowano koncepcję rejestracyjną („go to market”; Unia Europejska, Stany Zjednoczone, pozostałe rynki).

4) Przeprowadzono prace projektowe, w tym:

a) wytypowano grupy związków, które mogłyby mieć zastosowanie w przyszłym wyrobie medycznym,

b) zidentyfikowano związki o istotnym potencjale rozwojowym, przy pomocy serii badań laboratoryjnych,

c) wykonano testy krzyżowe, z wykorzystaniem próbek moczu pacjentów chorych na nowotwory inne niż nowotwór trzustki.

5) Złożono wnioski patentowe chroniące rozwiązanie (rozpoczęcie faz krajowych w procedurze PCT w państwach Unii Europejskiej, Indonezji, Stanach Zjednoczonych, Arabii Saudyjskiej, Chinach, Hong Kongu, Turcji, Japonii, Szwajcarii, Indiach, Tajlandii, Brazylii, Norwegii, Kanadzie, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Rosji, Izraelu, Korei Południowej, Afryce Południowej, Australii, Singapurze i Meksyku – krajach generujących blisko 90% światowego PKB).

6) Otrzymano patenty na wynalazek objęty projektem PANURI („Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej”). Patenty zostały przyznane przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, Japoński Urząd Patentowy, Urząd Patentowy Federacji Rosyjskiej oraz Urząd Patentowy Korei Południowej.

7) Zakończono wieloośrodkowe badanie (eksperyment medyczny) z udziałem pacjentów. W przeprowadzonym badaniu testu diagnostycznego na raka trzustki (PANURI) uzyskano:

- wysoką czułość wynoszącą 95,6%

- wysoką swoistość wynoszącą 95,5% w grupie chorych na raka trzustki względem zdrowych osób.

W opinii Zarządu Emitenta uzyskane wyniki PANURI są obiecujące i zgodne z założeniami badania, a także potwierdzają koncepcję testu, jako narzędzia do wczesnej diagnostyki raka trzustki.

8) Kontynuowano zbieranie materiału biologicznego niezbędnego do ewaluacji analitycznej testu. Dzięki współpracy z ponad 20 ośrodkami klinicznymi w Polsce na datę publikacji niniejszego sprawozdania zebrano ok. 1500 próbek moczu w tym m.in. pacjentów z różnymi nowotworami, w różnych stadiach choroby oraz z innymi jednostkami chorobowymi. Zebrana ilość jest wystarczająca do bieżącego prowadzenia prac analitycznych, a zbieranie materiału jest kontynuowane, aby zabezpieczyć biobank i uwzględnić nowe jednostki chorobowe zgodne z oczekiwaniami FDA (*U.S. Food and Drug Administration* - Agencja Żywności i Leków w Stanach Zjednoczonych).

9) Wykazano znaczenie naukowe wyrobu medycznego. Celem wykazania znaczenia naukowego, zespół badawczy dokonał analizy literatury w dostępnych bazach naukowych. Ze względu na zmiany zachodzące w otoczeniu Spółki, procedura projektowania i rozwoju wyrobów medycznych zakłada, że znaczenie naukowe wyrobu będzie aktualizowane co ok. sześć miesięcy (interwał wynika z wewnętrznej regulacji Spółki).

10) Zakupiono automatyczną stację pipetującą oraz czytniki mikropłytek firmy TECAN, co pozwoli Spółce na automatyzację procesu przygotowania testu diagnostycznego, przeprowadzenia

oznaczenia oraz analizę wyników. Ponadto Spółka zakupiła również syntezytor peptydów, co z kolei pozwoli, na automatyzację procesu wytwarzania reagentów zastosowanych w testach diagnostycznych. Automatyzacja etapu przygotowania testu i analizy wyniku umożliwi skalowalnie procesu oraz w ocenie Spółki wpłynie pozytywnie na atrakcyjność projektu w procesie komercjalizacji.

11) Automatyzacja wykonywania testu PANURI poprzez zastosowanie automatycznej stacji pipetującej oraz czytników mikropłytek TECAN. Przeprowadzono kwalifikację urządzeń oraz zaplanowano walidację metod analitycznych, co ma zapewnić poprawność otrzymywanych wyników.

12) W ramach rozwoju i optymalizacji wyrobu wyprodukowano substraty oraz wdrożono metody kontroli jakości, przygotowując produkt do transferu technologii. Przeprowadzono kolejne procedury kwalifikacji oraz walidacji urządzeń produkcyjnych (HPLC, wagi, zamrażarki, wytrząsarki, etykieciarki). Zweryfikowano skrypty zaprogramowane na stację pipetującą FLUENT. W ramach ewaluacji analitycznej - zaktualizowano Analytical Evaluation Plan.

13) W obszarze design transfer i produkcji, wybrano potencjalnych dostawców wszystkich elementów opakowania, rozpoczęto testowanie próbek otrzymanych materiałów. Ponadto opracowano projekt opakowania jednostkowego PANURI i PANURI Control, zidentyfikowano alternatywnych podwykonawców CDMO (ang. Contract Development and Manufacturing Organisation) i rozpoczęto zbieranie wycen usług.

14) Przeprowadzono postępowanie ofertowe na system eCRF (ang. electronic Case Report Form - elektronicznej karty obserwacji klinicznej). Podpisano umowę z firmą na transport próbek moczu z ośrodków do laboratorium centralnego.

15) Ustalono docelową formulację wyrobu PANURI. Ustalono ilość reagentów i buforów w opakowaniu jednostkowym PANURI. Zaktualizowano procedury preanalityczną i analityczną testu PANURI. Ponadto prowadzono pracę nad optymalizacją metody i procesu liofilizacji reagentów w butelkach docelowych. Opracowano instrukcję produkcji buforów do inkubacji i reakcji dla testu PANURI.

16) Opracowano specyfikacje surowców, półwyrobów i składowych wyrobu gotowego dla wyrobu PANURI. Opracowano kontrolę jakości surowców, śródprocesową produkcji, półproduktów oraz produktów końcowych. Rozpoczęto uzupełnianie i kompletowanie dokumentacji systemowej transferu projektu (Design Transfer), niezbędnej do produkcji w CDMO.

17) Nawiązano współpracę z wyspecjalizowanymi firmami świadczącymi usługi w zakresie projektowania i prowadzenia badań klinicznych, certyfikacji i rejestracji wyrobów medycznych w Unii Europejskiej, Wielkiej Brytanii i USA. Pozwoliło to na wzmocnienie kompetencji Spółki w wybranych obszarach. Spółka rozpoczęła współpracę z doradcami z USA, Danii, Holandii i Polski, w tym m.in. z amerykańskimi lekarzami-onkologami.

18) Nawiązano współpracę z Avania BV, wiodącą globalną firmą CRO (ang. Contract Research Organisation) specjalizującą się w kompleksowych rozwiązaniach dla spółek z branży MedTech. Avania wspiera Urteste w opracowaniu szczegółów rozwoju klinicznego, zapewniając doradztwo i wsparcie m.in. podczas konsultacji z FDA.

**Obecnie w projekcie PANURI prowadzone są następujące działania:**

- 1) Tworzenie systemu ISO zgodnie z normą 13485. W I kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała rozwój wdrożonego Systemu Zarządzania Jakością. Działania ukierunkowane są na zapewnienie jego pełnej zgodności z wymaganiami aplikowalnych norm i wymagań prawnych oraz na przygotowanie do planowanego procesu certyfikacji. Ponadto przygotowano dokumentację systemową zgodną z ISO 13485, obejmującą kluczowe procesy operacyjne i jakościowe, a także dokumentację projektową związaną z rozwojem wyrobu medycznego do diagnostyki in-vitro. Ważnym elementem prowadzonych działań była także analiza ryzyka wyrobu zgodna z wymaganiami normy ISO 14971, której ostateczne wyniki będą stanowiły integralną część dokumentacji projektowej.
- 2) Poszerzanie grona ośrodków klinicznych współpracujących z firmą oraz kolekcja próbek materiału biologicznego, potrzebnych do weryfikacji analitycznej testu. W związku z sugestiami FDA dotyczącymi kształtu badania klinicznego Spółka kontynuuje zbieranie próbek w celu dostarczenia materiału pochodzącego od pacjentów z różnymi jednostkami chorobowymi, a także w celu zabezpieczenia biobanku do rozwoju formulacji w projekcie MULTI-CANCER. Planowane jest wdrożenie nowego systemu za zbierania danych pacjentów i zarządzania próbkami – eCRF (elektronicznej karty obserwacji klinicznej).
- 3) Opracowano plan badania klinicznego na potrzeby certyfikacji PANURI w Europie. Trwają prace nad protokołem badania klinicznego oraz przygotowania do rozpoczęcia badania. Zebrano wstępne oferty CRO na realizację badania skuteczności klinicznej w EU. Rozpoczęto prac nad publikacją postępowania ofertowego na realizację badania skuteczności klinicznej na terenie EU.
- 4) Trwają prace nad przygotowaniem instrukcji użytkownika wyrobu PANURI, która zostanie wykorzystana do badania skuteczności klinicznej w EU.
- 5) Trwa prowadzenie modyfikacji do projektów opakowań i etykiet prototypu wyrobu – dostosowanie do wymagań regulacyjnych na rynku EU, USA, Wielkiej Brytanii.
- 6) Trwają prace nad protokołem dotyczącym walidacji PANURI. Spółka przewiduje, że w połowie 2025 r. będzie dysponować wynikami walidacji wewnętrznej testu PANURI, który zostanie użyty w badaniach klinicznych w Europie i USA. Raport z wynikami walidacji wewnętrznej będzie stanowił również istotny dokument w procesie rozmów z potencjalnymi partnerami strategicznymi.
- 7) Do momentu publikacji niniejszego raportu Spółka odbyła trzy spotkania w ramach procedury Q-submission. Podczas przeprowadzonych trzech konsultacji Spółka otrzymała dodatkowe rekomendacje FDA, które były analizowane i wdrażane w plan rozwoju (m.in. populacja docelowa, model badania klinicznego, oczekiwania regulacyjne). Czwarte spotkanie z amerykańskim regulatorem, na którym zostaną ustalone ostatnie szczegóły przed startem badania klinicznego w USA zostało zaplanowane na przełom czerwca i lipca 2025 r. Równolegle Spółka prowadzi przygotowania do rozpoczęcia badania w Europie, które planuje rozpocząć w III kwartale 2025 r.

**Badanie kliniczne w Europie**

Zgodnie z przyjętą strategią Spółki, równolegle do przygotowań do badania klinicznego w USA, Urteste prowadzi również przygotowania do rozpoczęcia badania klinicznego w Europie. Badanie na potrzeby certyfikacji w Europie zostanie przeprowadzone w Polsce i wybranych krajach

Unii Europejskiej na grupie kilkuset pacjentów. Obecnie przy współpracy z firmą Avania przygotowywany jest protokół badania. Spółka planuje ogłosić przetarg na wybór firmy CRO, która przeprowadzi badanie kliniczne. Początek badania klinicznego testu PANURI w Europie planowany jest w III kwartale 2025 r. Badanie będzie prostsze, szybsze i tańsze niż badanie w USA. Przeprowadzenie tego badania ma istotne znaczenie dla projektu, ponieważ umożliwi Spółce ubieganie się o certyfikację testu w Europie. Wcześniejsza dostępność częściowych wyników z badania klinicznego w Europie będzie istotnym kamieniem milowym w kontekście realizacji strategii i dalszego rozwoju Spółki.

### Badanie kliniczne w USA

W styczniu 2025 r. Spółka odbyła trzecie spotkanie w ramach procedury Q-submission. Podczas przeprowadzonych trzech konsultacji Spółka otrzymała dodatkowe rekomendacje FDA, które były analizowane i wdrażane w plan rozwoju (m.in. populacja docelowa, model badania klinicznego, oczekiwania regulacyjne). Spółka odbyła do tej pory spotkania z amerykańskim regulatorem ocenia bardzo pozytywnie. Dzięki nim lepiej zrozumiane zostały oczekiwania FDA, co ma kluczowe znaczenie dla wykazania wartości diagnostycznej testu i sprawnej rejestracji w USA.

Na przełomie czerwca i lipca 2025 r. Spółka planuje odbyć czwarte spotkanie z amerykańskim regulatorem, na którym zostaną ustalone ostatnie szczegóły przed startem badania klinicznego w USA.

W obecnej formie przewidziane zastosowanie (ang. Intended use) testu PANURI przedstawia się następująco:

#### Przewidziane zastosowanie (ang. intended use)

PANURI to test chromogenowy przeznaczony do jakościowego oznaczania aktywności enzymów proteolitycznych związanych z rakiem trzustki w ludzkim moczu.

Test Panuri jest wskazany u **dorosłych pacjentów wykazujących objawy sugerujące kliniczne podejrzenie raka trzustki**. Test Panuri powinien być stosowany **w połączeniu z innymi metodami diagnostycznymi, aby pomóc lekarzom ocenić, czy konieczne jest dalsze obrazowanie diagnostyczne (np. tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny)**.

Badanie przeznaczone jest do wykonywania z użyciem czytnika mikrotytek TECAN Infinite F Nano+.

Test jest przeznaczony wyłącznie do diagnostyki in vitro.

Spółka zakłada, że w badaniu będzie możliwe zastosowanie schematu adaptacyjnego ze względu na niedokładne dane dotyczące chorobowości raka trzustki w populacji w ramieniu wzbogaconym (pacjenci z zaplanowanym badaniem obrazowym z powodu podejrzenia raka trzustki). Schemat adaptacyjny pozwala na elastyczne podejście do projektowania i prowadzenia badania klinicznego, które umożliwia wprowadzanie modyfikacji w jego trakcie, w oparciu o dane uzyskiwane w czasie rzeczywistym tj. w oparciu o dane pozyskane w trakcie badania.

### Głównymi celami badania są:

- ocena skuteczności testu Panuri w wykrywaniu raka trzustki



- wykazanie czułości i swoistości testu w wykrywaniu raka trzustki

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie zakłada znaczących zmian dotyczących przewidzianego zastosowania i kształtu badań klinicznych. Należy jednak podkreślić, że wskazane powyżej informacje dotyczące przewidzianego zastosowania oraz kształtu badań klinicznych mogą się różnić od finalnych założeń, z którymi zostaną rozpoczęte badania kliniczne.

## PROJEKT MULTI-CANCER

Celem projektu MULTI-CANCER jest opracowanie innowacyjnych na skalę międzynarodową wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, dedykowanych wczesnej diagnostyce kilkunastu rodzajów nowotworów.

Do tej pory zrealizowane zostały następujące etapy prac badawczo-rozwojowych:

- 1) Opracowano koncepcję biznesową projektu.
- 2) Opracowano koncepcję prototypów przyszłych wyrobów medycznych.
- 3) Opracowano prototypy testów diagnostycznych dla 12 nowotworów: trzustki, prostaty, płuca, wątroby, jelita grubego, nerki, trzonu macicy, jajnika, dróg żółciowych, żołądka, piersi oraz mózgu.
- 4) Zakupiono od Uniwersytetu Gdańskiego rozwiązania dotyczące testu wykrywającego raka pęcherza. Zakupione wyniki prac pozwolą na skrócenie czasu potrzebnego do opracowania prototypu dla tego typu nowotworu.

Spółka zakończyła rozbudowę portfolio w MULTI-CANCER i posiada 12 prototypów testów dla nowotworów: trzustki, prostaty, płuca, wątroby, jelita grubego, nerki, trzonu macicy, jajnika, dróg żółciowych, żołądka, piersi oraz mózgu, które w 2022 roku odpowiadały łącznie za 60% (11,5 mln) nowych przypadków zachorowań na nowotwory na świecie oraz blisko 70% (ok. 6,7 mln) zgonów spowodowanych nowotworami. Zakończenie rozbudowy portfolio umożliwia intensyfikację działań dotyczących przygotowania badania klinicznego w tym projekcie. Rozwój testów na nowotwory przełyku i pęcherza moczowego został czasowo wstrzymany. Rozwój tych projektów może zostać przez Spółkę wznowiony m.in. w przypadku zainteresowania tymi konkretnymi testami ze strony potencjalnych partnerów strategicznych.

### **12 opracowanych prototypów** **ok. 70% wszystkich zgonów z** **powodu nowotworów**



Źródło: Opracowanie własne



## PROJEKT NASTRO

Spółka posiadała w ramach projektu MULTI-CANCER prototypów testów diagnostycznych. Spółka wytypowała projekt NASTRO (test na raka piersi) do dalszego niezależnego rozwoju. 21 listopada 2024 r. Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji”. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 182,52 zł, a wartość dofinansowania to 11 499 611,95 zł. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju w oparciu o opracowane substraty reagujące z moczem pacjentów z określonym typem nowotworów oraz zbadanie skuteczności klinicznej testu. Test posiada potencjał do zniesienia/zniwelowania części ograniczeń dostępnych obecnie badań przesiewowych – mammografii i USG - ponieważ cechować się będzie wysokim poziomem bezpieczeństwa i komfortu, wyższą dostępnością, niższym kosztem oraz bardzo wysoką jakością – docelowa czułość >93% i swoistość >95% znajdują się na poziomie wyższym od mammografii (czułość 75-95%, swoistość 80-95%).

W I kwartale 2025 roku kontynuowano realizację prac badawczo-rozwojowych w ramach zadania 1 modułu B+R, obejmujących syntezę reagentu oraz przygotowania do wdrożenia eksperymentu medycznego. Prowadzono syntezę reagentu z wykorzystaniem techniki na stałym nośniku polimerowym. Uzyskany związek zostanie poddany oczyszczaniu i charakterystyce przy użyciu zaawansowanych technik analitycznych.

W obszarze eksperymentu medycznego zakończono opracowywanie protokołu badania oraz powiązanej dokumentacji. Trwały również prace nad skompletowaniem pełnej dokumentacji wymaganej do uzyskania opinii Komisji Bioetycznej. Dodatkowo przeprowadzono postępowanie ofertowe w celu wyboru dostawcy systemu elektronicznej karty obserwacji klinicznej (eCRF) zakończone wyborem najkorzystniejszej oferty.

Ponadto opracowano pierwszą wersję strategii regulacyjnej projektu, obejmującą proces rejestracji i certyfikacji wyrobu.

Spółka kontynuowała również syntezę reagentu, kluczowego składnika testu diagnostycznego, z wykorzystaniem dwóch ścieżek syntezy. Rozpoczęto testy diagnostyczne, w celu oceny skuteczności opracowanego rozwiązania.

8 maja 2025 roku Spółka otrzymała zgodę Komisji Bioetycznej na przeprowadzenie eksperymentu medycznego. W najbliższych tygodniach zostaną sfinalizowane negocjacje i Spółka podpisze umowy z ośrodkami badawczymi.

## 6.4 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki

Wyszczególnienie	3 miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024	3 miesiące zakończonych 31.03.2025	3 miesiące zakończonych 31.03.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(810)	(1 492)	(194)	(345)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(714)	(1 272)	(171)	(294)
Zysk (strata) netto	(740)	(1 330)	(177)	(308)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(765)	(2 209)	(183)	(511)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(383)	3 552	(92)	822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(89)	(73)	(21)	(17)
Przepływy pieniężne netto – razem	(1 237)	1 270	(296)	294
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,22)</b>

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa/pasywa razem	29 720	29 618	7 103	6 931
Aktywa trwałe	14 223	11 715	3 400	2 742
Aktywa obrotowe	15 497	17 903	3 704	4 190
Kapitał własny	23 539	24 111	5 626	5 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 182	5 507	1 478	1 289
Zobowiązania długoterminowe	5 031	3 774	1 203	883
Zobowiązania krótkoterminowe	1 150	1 733	275	406
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>16,70</b>	<b>17,10</b>	<b>3,99</b>	<b>4,00</b>

W I kwartale 2025 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 740 tys. PLN wobec 1 330 tys. PLN straty w analogicznym okresie poprzedniego roku. Strata netto była bezpośrednio związana z ponoszeniem istotnych kosztów operacyjnych przy jednoczesnym braku przychodów z działalności.

Zmniejszenie straty netto ma związek z wejściem w etap prac rozwojowych z projektem PANURI. Wydatki ponoszone na wytworzenie testu PANURI począwszy od 01.04.2024 roku są aktywowane do wartości niematerialnych jako nakłady na prace rozwojowe w tracie wytwarzania. W związku z powyższym wydatki na wytwarzanie testu PANURI od kwietnia 2024 roku nie obciążają kosztów okresu.

Na dzień 31 marca 2025 r. suma bilansowa Spółki wynosiła 29 720 tys. PLN i jest wyższa w stosunku do 29 618 tys. PLN sumy bilansowej zanotowanej na koniec grudnia 2024 r. Wzrost jest spowodowany głównie dalszym aktywowaniem wydatków na projekt PANURI do wartości niematerialnych i prawnych.

Na obecnym etapie rozwoju Emitenta osiągnięte wyniki finansowe są zgodne z założeniami.

## **6.5 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe**

### **Przyjęcie i zatwierdzenie Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 wraz z informacją o przyznaniu uprawnień do uczestnictwa w Programie**

W raporcie ESPI 2/2025 z dnia 12 lutego 2025 r. Spółka poinformowała o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 po wcześniejszym podjęciu w tym samym dniu uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia treści ww. Regulaminu. Jednocześnie Rada Nadzorcza zatwierdziła również uchwałę Zarządu w sprawie włączenia siedmiu kluczowych managerów Spółki (bez członków Zarządu), uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. W związku z powyższym, łączna liczba uprawnień przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosi obecnie 45 000 warrantów z puli 80 000 warrantów określonych w Programie Motywacyjnym.

Regulaminu Programu Motywacyjnego został załączony do ww. raportu ESPI.

### **Uzyskanie ochrony patentowej od Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej na wynalazek w projekcie MULTI-CANCER**

W raporcie ESPI 3/2025 z dnia 20 marca 2025 r. Spółka poinformowała o udzieleniu przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej patentu na wynalazek w projekcie MULTI-CANCER pt. „Związek - marker diagnostyczny raka dróg żółciowych, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka dróg żółciowych, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku”.

Spółka uiści wymagane opłaty w wyznaczonym terminie. Patent został udzielony na okres 20 lat od daty zgłoszenia, tj. od dnia 9 stycznia 2023 roku

### **Uzyskanie ochrony patentowej od Koreańskiego Urzędu Patentowego na wynalazek w projekcie PANURI**

W raporcie ESPI 4/2025 z dnia 22 kwietnia 2025 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od Koreańskiego Urzędu Patentowego komunikatu o akceptacji zgłoszenia patentowego i udzieleniu patentu na wynalazek w projekcie PANURI pt. „Novel diagnostic marker for pancreatic cancer” (Nowy marker diagnostyczny raka trzustki). Spółka uiściła wymagane opłaty w wyznaczonym terminie.

## 6.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

### UZYSKANIE POZWOLENIA I ROZPOCZĘCIE BADAŃ KLINICZNYCH

Istotnym etapem w procesie dopuszczania wyrobu medycznego PANURI będzie przeprowadzenie badania działania wyrobu (badania klinicznego). Na prowadzenie badania należy uzyskać stosowne zgody. Procedura uzyskania pozwolenia jest różna w różnych państwach, jednak zawsze wymaga spełnienia szeregu warunków, w szczególności dostarczenia szczegółowej dokumentacji dotyczącej planowanego badania. Spółka planuje uzyskać pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych w Stanach Zjednoczonych, krajach Unii Europejskiej oraz opcjonalnie w Wielkiej Brytanii. W pierwszej kolejności Spółka planuje rozpocząć badania w Unii Europejskiej. Początek badania klinicznego testu PANURI w Europie planowany jest w III kwartale 2025 r.

## 6.7 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

### Konflikt na Ukrainie

W ocenie Zarządu Spółki trwający konflikt na Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, jednak skala i wpływ wojny na Ukrainie na sytuację makroekonomiczną są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

## 6.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Emitentem obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej, co zostało opisane w punkcie 6.9.

### 6.8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

## 6.9 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

### WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025 -31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
Grzegorz Stefański	6	6
Tomasz Kostuch	6	6
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązaniami związanymi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie I kwartału 2025 i 2024 roku Pan Grzegorz Stefański pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2024.

W okresie I kwartału 2025 i 2024 roku Pan Tomasz Kostuch pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2024.

W I kwartale 2025 roku Pan Tomasz Kostuch obciążany jest z tytułu wykorzystywania samochodu służbowego dla celów prywatnych, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański w I kwartale 2025 roku obciążany jest stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty za okres 01.01.2025-31.03.2025 wyniosły 1 tys. PLN oraz za okres 01.01.2024-31.03.2024 wyniosły także 1 tys. PLN.

### WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I kwartale 2025 i I kwartale 2024 roku (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025 -31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
Magdalena Wysocka	12	6
Sławomir Kościak	12	6
Jarosław Biliński	12	6
Grzegorz Basak	6	3
Maciej Matusiak	24	12
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>33</b>

## 6.10 Udzielone poręczenia i gwarancje

Według stanu na 31.03.2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:

### **Weksel wystawiony w 2022 roku:**

- 1) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator” na kwotę 64 tys. PLN.  
Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu oraz okres 3 lat od jego zakończenia. Projekt został zakończony 22 sierpnia 2023 roku.

### **Weksle wystawione w 2023 roku:**

- 2) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-1170/23 pt. Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 38 254 963,11 PLN, wraz z odsetkami. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ma prawo wypełnić weksel w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu oraz odsetkami bankowymi narosłymi na rachunku bankowym do obsługi zaliczki.
- 3) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.02.09-IP.01-003/23-00 pt. Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 10 870 000,00 PLN, wraz z odsetkami. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie w okresie realizacji projektu w ramach Umowy o dofinansowanie oraz 4 lata od dnia zakończenia realizacji Projektu, do kwoty odpowiadającej wysokości finansowego naruszenia powiększonej o przysługujące Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju odsetki określone jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu oraz poniesione koszty windykacji.

### **Weksle wystawione w 2024 roku:**

- 4) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-2751/23 pt. Test NASTRO - bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 11 499 611,95 PLN, wraz z odsetkami. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ma prawo wypełnić weksel w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości

podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu oraz odsetkami bankowymi narosłymi na rachunku bankowym do obsługi zaliczki.

Wyżej opisane zabezpieczenia są w opinii Zarządu powszechnie stosowane dla tego typu umów dotacyjnych.

### **6.11 Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Według stanu na 31 marca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wobec Spółki nie toczą się, ani nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi.

### **6.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Nie dotyczy.

### **6.13 Inne informacje**

W ocenie Zarządu Spółki poza informacjami zawartymi w ramach niniejszego raportu nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

## **Podpisy**

Grzegorz Stefański  
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch  
Członek Zarządu