



**Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Captor Therapeutics  
*za okres 01.01.2025 r. – 31.03.2025 r.***

# Spis treści

1.	DANE FINANSOWE.....	3
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A. ....	3
1.2.	Wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A. ....	4
1.3.	Komentarz Zarządu do wyników finansowych .....	5
2.	INFORMACJE O CAPTOR THERAPEUTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	6
2.1.	Podstawowe informacje o Captor Therapeutics S.A. oraz Grupie Kapitałowej .....	6
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	6
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics .....	6
2.4.	Informacje o jednostce dominującej Captor Therapeutics S.A. ....	7
2.4.1	Organy Spółki .....	7
2.4.1.1	Zarząd Captor Therapeutics S.A. ....	7
2.4.1.2	Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.....	7
2.4.2	Kapitał zakładowy Spółki.....	7
2.4.3	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	9
2.4.4	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	10
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS .....	11
3.1.	Raport z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej .....	11
3.1.1.	Projekty z pipeline Spółki .....	12
3.1.2.	Projekty zaawansowane .....	12
3.1.2.1	Projekt CT-01: Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogennego czynnika transkrypcyjnego .....	12
3.1.2.2	Projekt MCL-1 (CT-03): Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych .....	13
3.1.2.2	Projekt NEK7 (CT-02S i CT-02B): Przygotowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz i ich zastosowanie w leczeniu chorób ogólnoustrojowych oraz neurologicznych.....	14
3.1.3.	Pozostałe projekty .....	15
3.2.	Znaczące zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2025 r. ....	17
3.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	17
3.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	18
3.5.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki .....	19

<b>4.</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY .....</b>	<b>20</b>
4.1.	<i>Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy .....</i>	<i>20</i>
4.2.	<i>Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....</i>	<i>20</i>
4.3.	<i>Wskaźniki finansowe .....</i>	<i>22</i>
<b>5.</b>	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA .....</b>	<b>23</b>
5.1.	<i>Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej .....</i>	<i>23</i>
5.2.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników..</i>	<i>23</i>
5.3.	<i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....</i>	<i>23</i>
5.4.	<i>Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</i>	<i>23</i>
5.5.	<i>Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej.....</i>	<i>23</i>
5.6.	<i>Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Captor Therapeutics.....</i>	<i>24</i>
5.7.	<i>Kontakt dla inwestorów.....</i>	<i>24</i>

# 1. DANE FINANSOWE

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A. oraz grupy kapitałowej Captor Therapeutics pochodzące ze skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Captor Therapeutics S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Założenia dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 12.

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A.

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody z usług badań i rozwoju	2 606	4 505	623	1 043
Koszt własny sprzedanych usług	873	1 521	209	352
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 733	2 984	414	691
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 716	-9 721	-2 561	-2 250
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-10 719	-9 439	-2 561	-2 184
Zysk (strata) netto	-10 719	-9 440	-2 561	-2 185
Liczba akcji (w szt.)	5 495 571	4 645 712	5 495 571	4 645 712
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-1,95	-2,03	-0,47	-0,47

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	8 176	9 410	1 954	2 202
Aktywa obrotowe	65 911	78 087	15 753	18 275
Kapitał własny	54 144	64 474	12 941	15 089
Zobowiązania długoterminowe	2 487	2 992	594	700
Zobowiązania krótkoterminowe	17 456	20 031	4 172	4 688

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 061	-10 253	5 511	-2 373
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44 602	416	-10 658	96
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 092	-969	-261	-224

Przeliczenia na EUR dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2025 r. kurs 1 EUR = 4,1839 PLN, a na 31 grudnia 2025 r. kurs 1 EUR = 4,2730 PLN;
- pozycje sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca kalendarzowego danego okresu, tj. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. kurs 1 EUR = 4,1848 PLN, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,3211 PLN.

## 1.2. Wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A.

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody z usług badań i rozwoju	2 606	4 505	623	1 043
Koszt własny sprzedanych usług	873	1 521	209	352
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 733	2 984	414	691
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 728	-9 774	-2 564	-2 262
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-10 728	-9 488	-2 564	-2 196
Zysk (strata) netto	-10 728	-9 488	-2 564	-2 196
Liczba akcji (w szt.)	5 495 571	4 645 712	5 495 571	4 645 712
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-1,95	-2,04	-0,47	-0,47

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	7 929	9 121	1 895	2 135
Aktywa obrotowe	65 805	77 944	15 728	18 241
Kapitał własny	53 958	64 288	12 896	15 045
Zobowiązania długoterminowe	2 308	2 775	552	645
Zobowiązania krótkoterminowe	17 468	20 002	4 175	4 647

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 068	-10 452	5 512	-2 419
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44 601	416	-10 658	96
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 060	-936	-253	-217



Przeliczenia na EUR dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2025 r. kurs 1 EUR = 4,1839 PLN, a na 31 grudnia 2024 r. kurs 1 EUR = 4,2730 PLN;
- pozycje sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca kalendarzowego danego okresu, tj. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. kurs 1 EUR = 4,1848 PLN, za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,3211 PLN

### **1.3. Komentarz Zarządu do wyników finansowych**

Łączne przychody z działalności badawczo-rozwojowej Grupy Captor Therapeutics w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosły 2 606 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 r. o 1 899 tys. zł. Osiągnięte przychody dotyczą współpracy z Ono Pharmaceutical.

Biorąc pod uwagę charakter działalności Grupy i wczesny etap rozwoju kandydatów na leki Spółki, Grupa ponosi obecnie straty z działalności operacyjnej, ponieważ inwestuje w rozwój swoich wiodących kandydatów do optymalnego etapu rozwoju do komercjalizacji. Strata netto Grupy Captor Therapeutics zwiększyła się z 9 440 tys. zł w I kw. 2024 r. do 10 719 tys. zł w I kw. 2025 r., co jest rezultatem obniżenia przychodów z działalności badawczo-rozwojowej a nie wzrostu kosztów. W I kw. 2025 r. zmniejszeniu uległy koszty prac badawczych, w szczególności usługi obce. Koszty usług obcych są niższe niż w I kw. 2024 r. gdy Spółka przygotowywała projekt CT-01 do rozpoczęcia badania klinicznego. W I kw. 2025 r. były one związane z rozpoczynającym się badaniem klinicznym.

## 2. INFORMACJE O CAPTOR THERAPEUTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Podstawowe informacje o Captor Therapeutics S.A. oraz Grupie Kapitałowej

Captor Therapeutics jest grupą biofarmaceutyczną i europejskim liderem innowacyjnej technologii celowanej degradacji białek (ang. *Targeted Protein Degradation*, „TPD”).

Strategia Grupy oparta jest na budowaniu przewagi konkurencyjnej poprzez budowanie wiedzy i zasad technologii umożliwiających rozwój leków typu degrader, co dotychczas pozostawało w sferze prac empirycznych. Drugim elementem strategii jest terapeutyczna interwencja w obszarze chorób onkologicznych i autoimmunologicznych poprzez hamowanie aktywności białek chorobotwórczych niedostępnych dla metod konwencjonalnych.

Captor Therapeutics S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 19 kwietnia 2021 r., stając się pierwszą europejską spółką publiczną całkowicie skoncentrowaną w obszarze technologii TPD.

Jednostka dominująca powstała z przekształcenia Captor Therapeutics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Captor Therapeutics sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2018 r.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru pod numerem KRS 0000756383. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu. Jednostka dominująca została utworzona na czas nieoznaczony i działa na mocy prawa polskiego.

Tabela 1: Podstawowe dane

Firma	Captor Therapeutics Spółka Akcyjna
Adres siedziby	54-427 Wrocław ul. Duńska 11
Telefon	+48 537 869 089
Strona www	www.captortherapeutics.com
e-mail	info@captortherapeutics.com
Regon	363381765
NIP	8943071259
KRS	0000756383

### 2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupa kapitałowa Captor Therapeutics składa się z jednostki dominującej **Captor Therapeutics Spółka Akcyjna** („Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Captor Therapeutics”) oraz spółki zależnej **Captor Therapeutics GMBH** („Jednostka zależna”, dalej również łącznie ze Spółką jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

W skład Grupy Kapitałowej, oprócz Spółki, na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziła spółka Captor Therapeutics GmbH z siedzibą w Szwajcarii. Przedmiotem działalności Jednostki zależnej jest badanie i rozwój leków, wdrażanie projektów powiązanych, tworzenie własności intelektualnej oraz współpraca z firmami farmaceutycznymi w tej dziedzinie. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Jednostki zależnej.

### 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics.

## 2.4. Informacje o jednostce dominującej Captor Therapeutics S.A.

### 2.4.1 Organy Spółki

#### 2.4.1.1 Zarząd Captor Therapeutics S.A.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Captor Therapeutics składał się z następujących osób:

— **Tabela 2: Skład Zarządu Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**

Skład Zarządu Captor Therapeutics S.A.		
1.	Thomas Shepherd	Prezes Zarządu
2.	Michał Walczak	Członek Zarządu, Dyrektor Naukowy

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

#### 2.4.1.2 Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

— **Tabela 3: Skład Rady Nadzorczej Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**

Skład Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.		
1.	Paweł Holstinghausen Holsten	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Robert Florczykowski	- Członek Rady Nadzorczej
3.	Charles Kunsch	- Członek Rady Nadzorczej
4.	Krzysztof Samotij	- Członek Rady Nadzorczej
5.	Maciej Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

### 2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 marca 2025 r. kapitał zakładowy wynosił 549.557,10 PLN i dzielił się na 5 495 571 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosiła 6 642 964 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 marca 2025 r. przedstawiała się następująco:

— **Tabela 4: Kapitał zakładowy Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2025 r.**

Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
A	799 750	0,10	tak	1 599 500
B	1 757 075	0,10	nie	1 757 075
C	82 449	0,10	nie	82 449
D	97 051	0,10	nie	97 051
E	347 643	0,10	tak	695 286
F	26 925	0,10	nie	26 925
G	871 500	0,10	nie	871 500
H	52 354	0,10	nie	52 354
I	9 082	0,10	nie	9 082
J	84 143	0,10	nie	84 143



Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
K	30 738	0,10	nie	30 738
L	9 420	0,10	nie	9 420
M	41 019	0,10	nie	41 019
N	11 292	0,10	nie	11 292
O	25 271	0,10	nie	25 271
P	400 000	0,10	nie	400 000
R	17 134	0,10	nie	17 134
S	10 258	0,10	nie	10 258
T	822 467	0,10	nie	822 467
<b>Razem</b>	<b>5 495 571</b>			<b>6 642 964</b>

#### Zmiany w kapitale zakładowym Captor Therapeutics

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za rok 2024 opublikowanego 15 kwietnia 2025 r. miały miejsce następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- 29 kwietnia 2025 właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki, dokonaną na podstawie uchwały Zarządu nr 2 z dnia 19 grudnia 2024 r. w sprawie emisji 33 138 akcji zwykłych na okaziciela serii U, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce (informacja przekazana raportem bieżącym nr 20/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 r.)

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 55.870,90 PLN i dzieli się na 5 528 709 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 6 676 102 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

**Tabela 5: Kapitał zakładowy Captor Therapeutics na dzień publikacji niniejszego raportu**

Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
A	799 750	0,10	tak	1 599 500
B	1 757 075	0,10	nie	1 757 075
C	82 449	0,10	nie	82 449
D	97 051	0,10	nie	97 051
E	347 643	0,10	tak	695 286
F	26 925	0,10	nie	26 925
G	871 500	0,10	nie	871 500
H	52 354	0,10	nie	52 354
I	9 082	0,10	nie	9 082
J	84 143	0,10	nie	84 143
K	30 738	0,10	nie	30 738
L	9 420	0,10	nie	9 420
M	41 019	0,10	nie	41 019
N	11 292	0,10	nie	11 292
O	25 271	0,10	nie	25 271
P	400 000	0,10	nie	400 000
R	17 134	0,10	nie	17 134

Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
S	10 258	0,10	nie	10 258
T	822 467	0,10	nie	822 467
U	33 138	0,10	nie	33 138
<b>Razem</b>	<b>5 528 709</b>			<b>6 676 102</b>

### 2.4.3 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 marca 2025 r. struktura akcjonariatu Captor Therapeutics przedstawiała się następująco:

- **Tabela 6: Struktura akcjonariatu Captor Therapeutics, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2025 r.**

Lp.	Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Michał Walczak	935 028	1 476 045	17,01%	22,22%
2	Paweł Holstinghausen Holsten				
	<i>bezpośrednio</i>	363 186	723 261	6,61%	10,89%
	<i>pośrednio przez Fundację Rodziny Holstinghausen-Holsten Fundacja Rodzinna</i>	236 112	236 112	4,30%	3,55%
	<i>razem</i>	599 298	959 373	10,91%	14,44%
3	Sylvain Cottens	340 897	526 730	6,20%	7,93%
4	Fundusze Zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A	343 483	343 483	6,25%	5,17%
5	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	303 075	303 075	5,51%	4,56%
6	Pozostali	2 973 790	3 034 258	54,11%	45,68%
<b>Razem</b>		<b>5 495 571</b>	<b>6 642 964</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu Captor Therapeutics

Zmiany w strukturze akcjonariatu w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za rok 2024 opublikowanego 15 kwietnia 2025 r. były wynikiem zarejestrowania przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zmiany w statucie Spółki związanej z podwyższeniem kapitału w wyniku emisji akcji serii U (więcej w pkt. 2.4.2).

- **Tabela 7: Struktura akcjonariatu Captor Therapeutics, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu**

Lp.	Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Michał Walczak	935 028	1 476 045	16,91%	22,11%
2	Paweł Holstinghausen Holsten				
	<i>bezpośrednio</i>	363 186	723 261	6,571%	10,83%
	<i>pośrednio przez Fundację Rodziny Holstinghausen-Holsten Fundacja Rodzinna</i>	236 112	236 112	4,27%	3,54%

	razem	599 298	959 373	10,84%	14,37%
3	Sylvain Cottens	340 897	526 730	6,17%	7,89%
4	Fundusze Zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A	343 483	343 483	6,21%	5,14%
5	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	303 075	303 075	5,48%	4,54%
6	Pozostali	3 006 928	3 067 396	54,39%	45,95%
<b>Razem</b>		<b>5 528 709</b>	<b>6 676 102</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 2.4.4 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2025 r.

— **Tabela 8: Stan posiadania akcji Captor Therapeutics przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2025 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Zarząd</b>				
Thomas Shepherd	59 269	59 269	1,08%	0,89%
Michał Walczak	935 028	1 476 045	17,01%	22,22%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten				
<i>bezpośrednio</i>	363 186	723 261	6,61%	10,89%
<i>pośrednio</i>	236 112	236 112	4,30%	3,55%
<i>razem</i>	599 298	959 373	10,91%	14,44%
Krzysztof Samotij	9 332	9 332	0,17%	0,14%
Maciej Wróblewski	6 221	6 221	0,11%	0,09%

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu. Zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za rok 2024 opublikowanego 15 kwietnia 2025 r. były, między innymi, wynikiem zarejestrowania przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zmiany w statucie Spółki związanej z podwyższeniem kapitału w wyniku emisji akcji serii U (więcej w pkt. 2.4.2).

— **Tabela 9: Stan posiadania akcji Captor Therapeutics przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Zarząd</b>				
Thomas Shepherd	78 712	78 712	1,42%	1,18%
Michał Walczak	935 028	1 476 045	16,91%	22,11%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten				
<i>bezpośrednio</i>	363 186	723 261	6,57%	10,83%
<i>pośrednio</i>	236 112	236 112	4,27%	3,54%
<i>razem</i>	599 298	959 373	10,84%	14,37%
Krzysztof Samotij	9 332	9 332	0,17%	0,14%
Maciej Wróblewski	9 332	9 332	0,17%	0,14%

### 3. DZIAŁANOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS

Spółka jest innowacyjną firmą biofarmaceutyczną wyspecjalizowaną w technologii celowanej degradacji białek (ang. *Targeted Protein Degradation*, „TPD”), którą wykorzystuje w celu odkrycia i opracowania przełomowych leków w chorobach o ograniczonych możliwościach terapeutycznych. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i rozwoju małącząsteczkowych kandydatów na leki, które znajdą zastosowanie w leczeniu niektórych chorób nowotworowych oraz autoimmunologicznych. Rozwijani kandydaci na leki cechują się wysoką skutecznością oraz zdolnością do zwalczania patogennych białek, opornych na działanie dotychczasowych terapeutyków.

Stosowana przez Spółkę technologia celowanej degradacji białek wykorzystująca autorską platformę odkrywania leków Optigrade™ pokonuje niektóre ograniczenia klasycznych inhibitorów i przeciwciał poprzez usuwanie białek chorobotwórczych, na które obecnie nie ma skutecznej terapii. Dzięki technologii TPD Spółka dysponuje o wiele szerszymi możliwościami odkrywania kandydatów na leki w porównaniu do firm biotechnologicznych opierających swoje programy rozwoju na tradycyjnych metodach odkrywczych.

Leki opracowywane w oparciu o technologię TPD mają potencjał by zaadresować potencjalnie nieograniczoną liczbę nowych celów terapeutycznych, które obecnie znajdują się poza zasięgiem leków klasycznych (tzw. undruggable targets), co przekłada się na ogromny potencjał do opracowywania nowych terapii. Szeroki zakres celów terapeutycznych powoduje, że Spółka ma wiele możliwości poszukiwania nowych ukierunkowanych molekularnie terapii w obszarach, w których brak jest konkurencji lub jest ona niewielka.

W okresie sprawozdawczym obszar działalności biznesowej Grupy nie zmienił się. Ze względu na wczesny etap rozwoju, Grupa nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej, usługowej lub handlowej, ale planuje komercjalizację swoich produktów i technologii poprzez współpracę partnerską i licencjonowanie.

#### 3.1. Raport z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

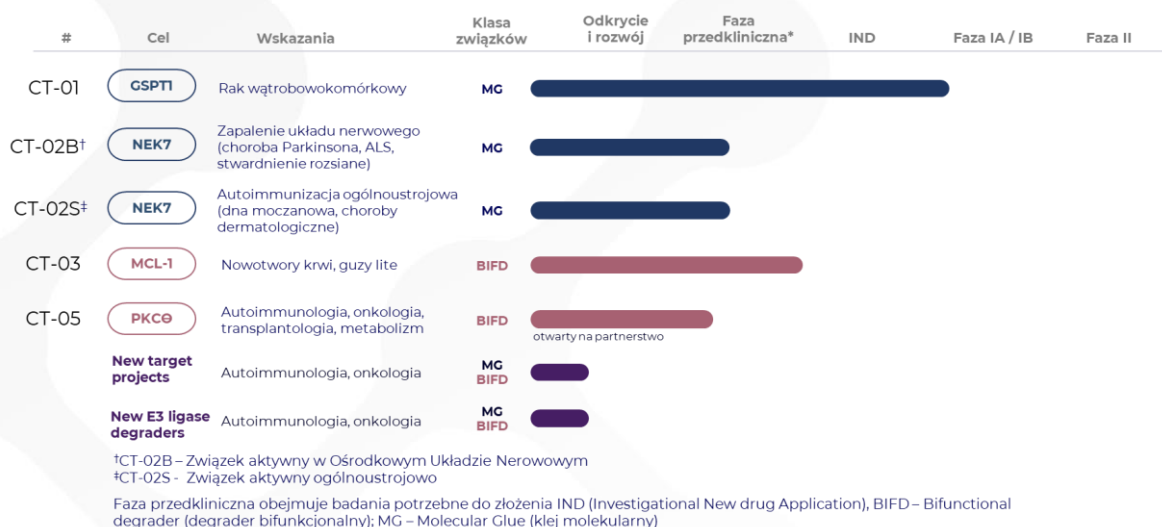
Na koniec okresu sprawozdawczego portfolio Spółki obejmowało pięć własnych projektów rozwoju leków w obszarze chorób autoimmunologicznych i onkologicznych o znaczących niezaspokojonych potrzebach medycznych.

Jednocześnie Spółka zidentyfikowała kilkanaście celów molekularnych, które mogą dostarczyć atrakcyjnych kandydatów na leki, z zakresu autoimmunologii lub onkologii, które w ocenie Spółki, będą interesujące dla firm farmaceutycznych mających silne zapotrzebowanie na nowe i skuteczne produkty i które, jeśli odniosą sukces, mają potencjał, aby zmienić życie wielu pacjentów z chorobami o ograniczonym lub nieefektywnym sposobie leczenia. Jeśli któryś spośród obecnie opracowywanych kandydatów na leki osiągnie etap komercjalizacji lub zostanie objęty współpracą partnerską, Spółka może wprowadzać do swojego pipeline kolejne projekty, oparte o te wytypowane już i zwalidowane cele molekularne.

Spółka informuje, że poniższe oświadczenia i prognozy oparte są na szacunkach, które mogą ulec zmianie w zależności od okoliczności, w tym niezależnych od Spółki, w związku z czym nie powinny one stanowić podstawy do formułowania ostatecznych ocen lub prognoz dotyczących jakichkolwiek projektów.

### 3.1.1. Projekty z pipeline Spółki

Poniżej przedstawiono krótki opis celu każdego z projektów oraz poziom ich zaawansowania na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.



**Rysunek 1: Postęp prac w zakresie odkrywania i rozwoju leków stanowią projekty realizowane przez Emitenta oraz we współpracy z podmiotami zewnętrznymi**

### 3.1.2. Projekty zaawansowane

#### 3.1.2.1 Projekt CT-01: Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogennego czynnika transkrypcyjnego

Celem projektu CT-01 jest opracowanie, w oparciu o technologię celowanej degradacji białek, kandydata na lek, który zatrzyma postęp raka wątrobowokomórkowego i przyniesie znaczące korzyści kliniczne dla pacjentów.

Pierwotny rak wątroby jest szóstym pod względem częstości występowania nowotworem i czwartą najczęstszą przyczyną zgonów spowodowanych nowotworami na świecie. Większość (80–90%) nowotworów wątroby to rak wątrobowokomórkowy (HCC, *hepatocellular carcinoma*), który powstaje w przebiegu przewlekłej choroby wątroby. Szacuje się, że w 2022 r. na całym świecie odnotowano ponad 900 000 nowych przypadków HCC, a do 2025 r. liczba ta ma wzrosnąć do ponad 1 miliona. Do głównych czynników ryzyka HCC zalicza się obecnie spożywanie alkoholu oraz wirusowe zakaźne zapalenie wątroby typu B lub C, jednak czynniki te są coraz częściej wyprzedzone przez choroby metaboliczne, np. otyłość, cukrzycę typu 2 i niealkoholowe stłuszczenie wątroby.

Chociaż chirurgia lub przeszczepy są preferowaną metodą leczenia w celu uzyskania potencjalnego wyleczenia, tylko 30–45% pacjentów cierpi na chorobę umożliwiającą resekcję chirurgicznie lub kwalifikuje się do przeszczepienia wątroby (Ding J, Wen Z. *Survival improvement and prognosis for hepatocellular carcinoma: analysis of the SEER database. BMC Cancer. 2021 Oct 29;21(1):1157. doi: 10.1186/s12885-021-08904-3*). Około 50% pacjentów w chwili rozpoznania ma chorobę miejscowo zaawansowaną lub z przerzutami (rozprzestrzeniającą się poza wątrobę do innych narządów), która nie kwalifikuje się do leczenia operacyjnego i kwalifikuje się do leczenia ogólnoustrojowego.



Obecne schematy leczenia zatwierdzone przez amerykańską FDA (Agencja Żywności i Leków, ang. *Food and Drug Administration*) obejmują (w pierwszej linii) atezolizumab i bewacyzumab lub durwalumab i tremelimumab, a następnie sorafenib lub lenwatynib w drugiej linii. Do terapii trzeciego rzutu zalicza się kabozantynib, regorafenib, ramcirumab, pembrolizumab i nivolumab. Obecne szacunki rynkowe dotyczące terapii systemowych mieszczą się w przedziale 2,5–3 miliardów dolarów, ale oczekuje się, że do 2030 r. wzrosną do 10–13 miliardów dolarów w miarę wzrostu częstości występowania HCC i opracowywania nowych terapii (Polaris Market Research, 2022; Research and Markets, 2023; Skyquest, 2024; SNS Insider, 2023; Vision Research Reports, 2024).

Mediana 5-letniego przeżycia pacjentów z chorobą zlokalizowaną (ograniczoną do wątroby), chorobą regionalną (rozprzestrzeniającą się lokalnie poza wątrobą, np. do węzłów chłonnych) i chorobą przerzutową (rozprzestrzeniającą się do innych narządów, takich jak płuca i kości) wynosi odpowiednio 37, 14 i 4%.

Pomimo obecnych i niedawno zatwierdzonych metod leczenia czas przeżycia większości pacjentów z chorobą regionalną lub przerzutuującą jest znikomy, szacując średni czas przeżycia pacjentów z chorobą przerzutuującą na około 20 miesięcy. Istnieje zatem ogromne zapotrzebowanie na lepsze metody leczenia, zwłaszcza w przypadku zaawansowanego HCC z przerzutami.

W okresie od marca do kwietnia 2025 roku, Spółka otrzymała pozytywne decyzje od lokalnych urzędów regulatorowych, co umożliwi rekrutację pacjentów do badania CT-01 w Hiszpanii, Francji i Niemczech. Decyzje zostały wydane w następstwie zmian w protokole klinicznym, które Spółka wprowadziła na prośbę regulatora, w ramach pozwolenia warunkowego otrzymanego w grudniu 2024 roku.

Równolegle do procesu uzyskania zgody na badanie, Spółka przygotowuje się do przeprowadzenia badania. Przygotowanie ośrodków klinicznych jest koordynowane przez ICON PLC, pod nadzorem Spółki. Proces ten obejmuje między innymi przeprowadzenie wizyt inicjujących, szkolenie personelu w procedurach badania CT-01, dostarczenie Badanego Produktu Medycznego oraz kitów laboratoryjnych, konfigurację i uruchomienie systemów elektronicznych (EDC, IRT etc.), itd. Ośrodki kliniczne są aktywowane wraz z potwierdzeniem ich pełnej gotowości do przyjęcia pacjentów. Pierwsze ośrodki kliniczne są już aktywne, a aktywacja pozostałych ośrodków zaplanowana jest na drugi i trzeci kwartał 2025 r. Renomowane ośrodki kliniczne na terenie Niemiec, Hiszpanii i Francji zostały wybrane do tego projektu ze względu na duży potencjał rekrutacji chorych i ugruntowany, kompleksowy system leczenia pacjentów z rozpoznaniem raka pierwotnego wątroby w tych krajach.

Włączenie do badania CT-01-CD-1 pierwszego pacjenta i rozpoczęcie poddawania Badanego Produktu Leczniczego miało miejsce 19 maja 2025 roku.

### **3.1.2.2. Projekt MCL-1 (CT-03): *Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych***

Celem projektu CT-03 jest rozwój bifunkcjonalnego degradera białka MCL-1. MCL-1 stanowi główny sygnał przeżyciowy dla wielu nowotworów, odpowiada także za mechanizm oporności na leczenie np. inhibitorami BCL-2. Degradacja MCL-1 jest atrakcyjną strategią leczenia wielu typów nowotworów, takich jak nowotwory hematologiczne, drobnokomórkowy rak płuca (SCLC), niedrobnokomórkowy rak płuca (NSCLC) oraz potrójnie ujemny rak piersi (TNBC) - nowotworów o bardzo dużych potrzebach medycznych, ze względu na ograniczone możliwości skutecznego leczenia, a także ostrej białaczki szpikowej (AML), która jest najczęściej występującym rodzajem białaczki u dorosłych dotykając ponad 5 na 100 000 osób (dane z 2013 r.). Kandydat na lek rozwijany w ramach projektu CT-03 można uznać za „pierwszy

w klasie”, ponieważ, zgodnie z wiedzą Spółki, jest to jedyny degrader MCL-1 opracowywany aktualnie przez firmę farmaceutyczną.

W pierwszym kwartale 2025 roku rozpoczęto badania toksykologiczne na szczurach i małpach celu określenia zakresu dawek (DRF) kandydata klinicznego. Żadne z badanych zwierząt nie wykazało poważnych skutków ubocznych. Badanie histopatologiczne u naczelnych nie wykazało zmian patologicznych w sercu ani mięśniach. Rozpoczęcie 4-tygodniowych badań toksykologicznych GLP jest planowane na II kwartał 2025 r.

W I kwartale 2025 r. kontynuowano również badania DMPK i farmakologiczne w celu przygotowania pakietu danych do broszury badacza.

Przeprowadzono badanie efektywności terapeutycznej kandydata klinicznego w mysim modelu heteroprzyczepu z wykorzystaniem ludzkich komórek nowotworowych MV4-11 (AML). Związek podawano dożylnie w dawkach 75, 25 i 7.5 mg/kg w schemacie 2 dni podawania i 5 dni przerwy (2ON/5OFF). Analiza kinetyki wzrostu guzów po podaniu związku wykazała silne zahamowanie wzrostu guza. Dodatkowo w tym samym modelu badawczym, przeprowadzono badanie efektywności terapeutycznej terapii kombinowanej kandydata klinicznego z venetoclaxem, stosowanym w terapii ostrej białaczki szpikowej inhibitorem białka BCL2. Leki podawano odpowiednio dawkach 5 i 15 mpk (IV, 2ON/5OFF) i 7,5 i 25 mpk (PO, QD) oraz w ich kombinacji. Terapia kombinowana zaowocowała cofnięciem wzrostu guza. W pobranych próbkach osocza i tkanek guza planowane jest oznaczenie stężenia badanego związku oraz ocena stopnia degradacji białka MCL-1 i indukcji procesu apoptozy w tkance guza. W pierwszym kwartale 2025 r. kontynuowano także negocjacje w sprawie kontraktu na syntezę kandydata klinicznego zgodnie ze standardami dobrej praktyki produkcyjnej (GMP), a także prowadzono dalsze rozmowy z organizacjami prowadzącymi badania naukowe na zlecenie (CRO), które mogą opracować związek do podawania dożylnego.

---

### **3.1.2.3 Projekt NEK7 (CT-02S i CT-02B): Przygotowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz i ich zastosowanie w leczeniu chorób ogólnoustrojowych oraz neurologicznych**

Białko NEK7 zaangażowane jest w modulację aktywności kompleksu inflamasomu, odgrywającego kluczową rolę w indukcji odpowiedzi zapalnej. Aktywacja nie jest w pełni zależna od aktywności kinazowej białka NEK7 - kluczową rolę odgrywa jego funkcja strukturalna (scaffoldingowa). Dlatego też, klasyczne hamowanie funkcji enzymatycznej NEK7, nie zapewni korzyści terapeutycznych w przeciwieństwie do jego degradacji.

Selektywna degradacja białka NEK7 może mieć istotną wartość w leczeniu wielu chorób o podłożu zapalnym. W projekcie CT-02S głównym obszarem terapeutycznym są choroby ogólnoustrojowe o podłożu zapalnym, w tym choroby autoimmunologiczne, zaburzenia związane z chorobami metabolicznymi / otyłością oraz choroby sercowo-naczyniowe. Projekt CT-02B skupia się na chorobach związanych z centralnym układem nerwowym w przebiegu których występuje neurozapalenie, takie jak Choroba Parkinsona, Choroba Alzheimerera czy Stwardnienie Boczne Zanikowe. Związkami wiodącym w projektach CT-02S i CT-02B są odpowiednio CPT-635 ((najbardziej aktywny stereoizomer wchodzący w skład badanego wcześniej racematu CPT-513)) o doskonałych właściwościach farmakokinetycznych i farmakodynamicznych oraz CPT-732 (racemat CPT-101) przenikający przez barierę krew-mózg.

W pierwszym kwartale 2025 roku rozpoczęto analizę próbek *in vivo* pozyskanych z mysich modeli chorobowych stwardnienia rozsianego (model EAE) oraz reumatoidalnego zapalenia stawów (model CIA), w których oceniano efektywność terapeutyczną racematu CPT-513. Potwierdzono degradację białka NEK7 w badanych tkankach, tj. w jednojądrzastych komórkach krwi obwodowej (EAE; CIA), śledzionie (EAE; CIA), mózgu (EAE) oraz kończynach

(CIA). Dodatkowo, analiza ekspozycji związku w osoczu metodą LC-MS/MS umożliwiła potwierdzenie zależności PK/PD. W kolejnych tygodniach planowane są dalsze analizy próbek in vivo, a także rozpoczęcie prac nad wnioskiem do Lokalnej Komisji Etycznej w celu uzyskania zgody na badanie PK/PD aktywnego diastereoizomeru CPT-732 w mysim modelu.

Przewidywane główne kamienie milowe dla obu projektów CT-02 są następujące:

- Wytypowanie przynajmniej jednego kandydata na lek, z potencjalnym zastosowaniem w chorobach autoimmunologicznych/neurologicznych;
- Strategia partnerstwa obejmuje udzielenie licencji na cały program lub oddzielne licencje oparte na dwóch różnych cząsteczkach, o różnych właściwościach przenikania przez barierę krew-mózg, w różnych obszarach terapeutycznych. Trwają dyskusje z potencjalnymi partnerami, a ważnym czynnikiem wpływającym na postęp dyskusji będzie wygenerowanie danych potwierdzających skuteczność in vivo w modelach chorobowych;
- Jednocześnie Spółka zakłada, że po uzyskaniu wyników ww. badań in vivo, Spółka nie będzie ponosiła dalszych istotnych wydatków w związku z tym projektem, w tym podczas trwania rozmów dotyczących jego komercjalizacji.

### 3.1.3. Pozostałe projekty

W dniu 17.04.2025 firma otrzymała od **Ono Pharmaceutical Co. Ltd** decyzję o zakończeniu wspólnego projektu. Zarówno Captor jak i Ono są zadowolone z przebiegu współpracy. W ramach projektu opracowano cząsteczki, do których prawa, zgodnie z zapisami umowy, będą przysługiwać firmie Captor. Zgodnie z postanowieniami umowy, jej rozwiązanie nastąpi po upływie 60 dni, tj. 16.06.2025.

**Projekt P3** jest skupiony na poszukiwaniu ligandów nowych ligaz E3 mających zastosowanie w opracowaniu dwuspecyficznych degraderów. Stworzona platforma technologiczna pozwala na identyfikację ligandów oraz przeprowadzenie badań typu PoC (ang. Proof of Concept).

W pierwszym kwartale 2025 roku kontynuowane były prace rozpoczęte w roku ubiegłym. Dokończona została charakteryzacja potencjału degradacyjnego związków dwufunkcyjnych, opartych na dwóch nowych ligazach rozpoznających degrony N-końcowe (tzw. N-degron pathway) – Pol- białka BET. W komórkowym teście degradacji, przy pomocy techniki Western Blot (WB), przetestowana została seria degraderów (różniących się długością linkera oraz miejscem przyłączenia liganda białka Pol). Wybrane związki wykazują preferencyjną degradację białka BRD3 (Dmax. 80%), która zależna jest od liganda ligazy, proteasomu oraz od procesu neddytacji.

W pracach nad identyfikacją nowych ligaz rozpoznających degrony C-końcowe (tzw. C-degron pathway) udało się potwierdzić (zarówno w nowotworowych liniach komórkowych, jak i lizatach zdrowych tkanek ludzkich) profil ekspresji jednej z dwóch interesujących ligaz E3. Ponadto, pierwsze próby ekspresji pozwoliły na uzyskanie niewielkich ilości białka, pozwalających na rozwinięcie i zwalidowanie testu wypierania sondy fluorescencyjnej (test FP). Obecnie, w grupie inżynierii białek trwają prace, aby uzyskać większą ilość ludzkiego białka rekombinowanego tejże ligazy, kompatybilnego z testami biofizycznymi. Białko to posłuży także do prac krystalograficznych z pierwszymi potwierdzonymi hitami. Trwa przeszukiwanie komercyjnych bibliotek związków w celu zidentyfikowania cząsteczek o strukturze podobnej do pierwszych zidentyfikowanych hitów oraz ich zakupu i skringingu w testach biofizycznych.

Podobnie, w przypadku drugiej z ligaz E3 z rodziny rozpoznającej C-końcowy degron, prace skupiają się wokół biofizycznych testów skringingowych badających nowe analogi w celu zwiększenia powinowactwa do interesującej nas ligazy. Otrzymane zostały nowe struktury krystalograficzne z białkiem ludzkim, w którym grupa inżynierii białek dokonała podwójnej mutacji aminokwasów (P/A) w celu zmniejszenia obecności w kieszeni wiążącej

niespecyficznego peptydu (najprawdopodobniej pochodzącego z kultury komórek owadzych). Nowy konstrukt białka, z mutacjami punktowymi prolin do alanin (P/A) w obrębie kieszeni wiążącej ligand, pozwolił na otrzymanie kryształów ze związanymi fragmentami. Jeden z najlepszych w tej chwili ligandów, użytych w kryształografii, ma powinowactwo do badanej ligazy E3 wyznaczone w teście FP na - pKi=5.02. Dzięki białku z mutacjami, w otrzymanych strukturach krystalicznych zaobserwowano dodatkową gęstość elektronową w rejonie wiązania się fragmentu. Wyniki te zbliżają nas do wytypowania hitów do dalszych działań chemicznych, skupionych wokół rozbudowy cząsteczki liganda.

Postępy prowadzonych prac pozwalają nam ufać, iż jesteśmy na dobrej drodze do zidentyfikowania ligandów nowych ligaz z rodziny rozpoznającej degrony C-końcowe. Odkrycie tych ligandów jest wysoce interesujące z punktu widzenia późniejszego ich zastosowania w degradacji celów molekularnych będących białkami o znaczeniu chorobotwórczym (m.in. rak piersi, płuc i inne), oraz zminimalizowaniu ryzyka wystąpienia skutków ubocznych czy lekooporności.

Spółka kontynuuje nowy **projekt badawczy, dofinansowany przez Agencję Badań Medycznych**, dotyczący opracowania terapii przeciwnowotworowej, opartej o aktywację komórek układu odpornościowego, do leczenia pacjentów z nowotworem jelita grubego oraz innych typów nowotworów. Celem molekularnym projektu jest niewymienione z nazwy białko o charakterze słabo ustrukturyzowanym i o zwalidowanej roli w niektórych opornych nowotworach układu krwionośnego i w immuno-onkologii. Białko to, ze względu na swoją przestrzenną organizację jest uznawane za trudno-dostępne dla klasycznych metod interwencji farmakologicznej. Praca z tak złożonymi celami molekularnymi dla leków dobrze wpasowuje się w założenia TPD, lecz nasza platforma Optigrade™ została dodatkowo rozbudowana, m.in. o konstrukty białek o zwiększonej powierzchni oddziaływania z ligazą E3, aby sprostać temu istotnemu celowi.

W pierwszym kwartale 2025 roku, wiodąca seria związków aktywnych oraz serie zapasowe były optymalizowane w kierunku maksymalizacji potencjału w testach *in vitro*, oraz poprawy profilu PK. Dostępne testy biofizyczne i komórkowe posłużyły do oceny wpływu wprowadzanych modyfikacji na aktywność syntetyzowanych analogów. Analiza krystalograficzna posłużyła do weryfikacji hipotez dotyczących oddziaływań modyfikacji wprowadzanych do cząsteczki wyjściowej z ligazą E3 oraz białkiem celowanym. Profilowanie DMPK wybranych związków umożliwiło monitorowanie postępu w osiągnięciu pożądanego profilu. Badania farmakokinetyczne na myszach pozwoliły na identyfikację dwóch grup związków różniących się siłą ekspozycji oraz średnim czasem przebywania związku w organizmie. Na aktualnym etapie projektu serie te są optymalizowane na podstawie analizy modelu SAR oraz wyników dokowania molekularnego.

Wybrana grupa związków o największej selektywności została zbadana w teście mierzącym potencjał cytotoksyczny komórek T wobec komórek nowotworowych. Otrzymane wyniki pokazują przewagę rozwijanych cząsteczek nad związkami referencyjnymi o mniejszej selektywności, zarówno pod względem maksymalnego efektu jak i szerokości okna aktywności. Jednoczesna analiza potencjału kilku wybranych związków umożliwiła selekcję najbardziej obiecujących kandydatów do dalszego rozwoju. W następnych tygodniach zaplanowano testy związków o niższym priorytecie oraz rozszerzoną analizę związków dających najlepsze wyniki w tym teście. Zlecono badania skuteczności przedstawiciela serii wiodącej w immuno-onkologicznym modelu organoidu.

**Projekt CT-05:** „Zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów” pozostaje wciąż otwarty na współpracę z partnerem.

### 3.2. Znaczące zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2025 r.

W okresie sprawozdawczym w Spółce oraz w Grupie miały miejsce zdarzenia, które wpłynęły na działalność i wyniki Jednostki dominującej, w szczególności postępy w projektach prowadzonych przez Spółkę opisanych w punkcie 3.1 niniejszego raportu. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze z nich:

[Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii S i serii T](#)

14 lutego 2025 r. Spółka powzięła informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW"): (i) uchwały nr 170/2025 z 14 lutego 2025 r. w sprawie wyznaczenia dnia 18 lutego 2025 r. jako ostatniego dnia notowania na głównym rynku GPW 822.467 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii T Spółki oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLCPTRT00063”, oraz (ii): uchwały nr 171/2025 z 14 lutego 2025 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW 10.258 akcji zwykłych na okaziciela serii S oraz 822.467 akcji zwykłych na okaziciela serii T z dniem 19 lutego 2025 r., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 lutego 2025 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLCPTRT00014”. 17 lutego 2025 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez KDPW komunikatu w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 832.725 akcji zwykłych na okaziciela serii S i T Spółki pod kodem ISIN PLCPTRT00014. Zgodnie z komunikatem datą rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW był 19 lutego 2025 r. (informacje przekazane raportami bieżącymi nr 11/2025 z 14 lutego 2025 r. oraz nr 13/2025 z 17 lutego 2025 r.)

[Rekomendowanie projektu CT-03 do dofinansowania w konkursie EIC Accelerator](#)

Po otrzymaniu pozytywnej rekomendacji, Captor prowadzi rozmowy z Europejską Radą ds. Innowacji (*ang. European Innovation Council*) w celu sfinalizowania umowy o dofinansowanie na projekt CT-03: „A First-in-Class MCL-1 degrader to promote apoptosis in therapy-resistant liquid and solid tumours” (pl. „Pierwszy w klasie degrader MCL-1 indukujący apoptozę w odpornych na terapię płynnych i litych guzów”) w konkursie EIC Accelerator w ramach programu Horyzont Europa. W ramach projektu planowane jest wykazanie bezpieczeństwa i braku kardiotoksyczności u ludzi w badaniu klinicznym fazy Ia/Ib na pacjentach z ostrą białaczką mieloblastyczną (AML, Acute myeloid leukemia).

Wnioskowana całkowita wartość dofinansowania projektu to 7,8 mln euro. Dofinansowanie obejmuje grant w wysokości 2,5 mln euro oraz możliwy udział Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ewentualnej emisji akcji w wysokości 5,3 mln euro. W przypadku zawarcia właściwej umowy dofinansowania i realizacji projektu, przyznane dofinansowanie może ograniczyć wykorzystanie środków własnych Spółki na realizację projektu.

### 3.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniższe wydarzenia miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

[Zakończenie umowy o współpracy z Ono Pharmaceutical](#)

17 kwietnia 2025 r. Spółka uzyskała od Ono Pharmaceutical Co., Ltd. („Ono”) decyzję o zakończeniu umowy o współpracy zawartej pomiędzy Ono a Spółką w dniu 14 listopada 2022 r. („Umowa”) Zgodnie z postanowieniami Umowy, Umowa ulegnie rozwiązaniu z upływem 60 dni. W ramach współpracy opracowano cząsteczki, do których prawa zgodnie z Umową będą należały do Spółki. Spółka nie wyklucza, iż w odpowiednim czasie może rozważyć ich dalsze rozwijanie. Informacja o rozwiązaniu Umowy została przekazana w raporcie bieżącym nr 19/2025 z 17 kwietnia 2025 r.



#### Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany w Statucie Spółki

29 kwietnia 2025 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki, dokonaną na podstawie uchwały Zarządu z dnia 19 grudnia 2024 r. w sprawie emisji 33.138 akcji zwykłych na okaziciela serii U w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości (o powzięciu której Spółka informowała 19 grudnia 2024 r. w raporcie bieżącym nr 46/2024). Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. Informacja ta została przekazana w raporcie bieżącym nr 20/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 r.

#### Otrzymanie decyzji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w sprawie częściowego zwrotu środków z dofinansowania projektu CT-02

16 maja 2025 r. Spółka otrzymała decyzję nr 9/2025 wydaną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”), dotyczącą realizacji projektu CT-02 (POIR.01.01.01-00-0741/19: „Opracowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz oraz ich zastosowanie w terapii chorób autoimmunologicznych i nowotworów układu krwionośnego”) (odpowiednio: „Decyzja” oraz „Projekt”).

Na mocy Decyzji, NCBR zobowiązał Spółkę do zwrotu części środków otrzymanych w ramach dofinansowania Projektu, tj. kwoty 4.093.244,48 zł (słownie: cztery miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście czterdzieści cztery złote czterdzieści osiem groszy), co stanowi około 64% pierwotnie żądanej przez NCBR kwoty, wraz z narosłymi odsetkami. W pierwotnym wezwaniu o którym Spółka informowała raportem bieżącym 21/2023 z dnia 6 czerwca 2023 r. NCBR wzywał Spółkę do zwrotu całej otrzymanej kwoty dofinansowania Projektu w wysokości 6.388.361,19 zł (słownie: sześć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt jeden złotych dziewięćdziesiąt groszy) wraz z odsetkami. Spółka zakwestionowała to stanowisko, przedstawiając szczegółowe wyjaśnienia i dokumentację dotyczącą przebiegu realizacji projektu, o czym informowano w raportach bieżących.

W ramach Decyzji, NCBR jednocześnie stwierdził, że kwota 2.245.116,71 zł (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy sto szesnaście złotych siedemdziesiąt jeden groszy) nie podlega obowiązkowi zwrotu, w związku z czym w tym zakresie postępowanie administracyjne zostało umorzone.

W 2023 r. Spółka zawiązała rezerwę na zobowiązanie do NCBR z tytułu rozliczenia Projektu w kwocie 7,4 mln zł. Według stanu na 31 marca 2025 r. kwota powyższej rezerwy wynosi 7,9 mln PLN.

#### Zakończenie sporu z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz rozwiązanie rezerwy dotyczącej projektu CT-02

Spółka podjęła decyzję o nie wnoszeniu odwołania od decyzji NCBiR, a tym samym o zakończeniu sporu z NCBiR dotyczącego projektu CT-02. W konsekwencji Spółka w całości rozwiąże rezerwę na zobowiązanie wobec NCBiR, wynoszącą 7,9 mln zł.

Spółka, zgodnie z decyzją wydaną przez NCBiR, zwróciła 4,1 mln zł, które otrzymała w ramach dofinansowania na projekt CT-02. Spółka przekaże także około 1,3 mln zł tytułem odsetek od zwracanej kwoty. Spółka będzie wnioskowała o zmniejszenie kwoty odsetek, lecz decyzja w tym zakresie będzie należała do NCBiR.

W wyniku rozwiązania rezerwy i dokonania wyżej przedstawionych płatności, Spółka wykaże pozostały przychód operacyjny wynoszący 2,5 mln zł, który zostanie rozpoznany w wynikach za II kwartał 2025 r.

### 3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach

rynkowych. Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. w nocy 32; oraz
- w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. w nocy 48.

### **3.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki**

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek jak również nie udzielała żadnych gwarancji.

## 4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY

### 4.1. Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w tym przede wszystkim z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę oraz Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2025 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. zostało sporządzone w tysiącach złotych.

### 4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

#### Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała współpracę z Ono Pharmaceutical, choć w zakresie mniejszym niż w analogicznym okresie 2024 roku. Spółka uzyskała 2.606 tys. zł przychodów ze sprzedaży usług badań i rozwoju.

#### Koszty operacyjne

Wartość całkowitych kosztów operacyjnych Grupy w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosła 14.299 tys. zł. Na tę kwotę składają się: koszty własne sprzedanych usług, koszty prac badawczych, koszty ogólne projektów oraz koszty ogólnego zarządu.

Największą pozycję w grupie kosztów operacyjnych stanowią koszty związane z pracami badawczymi, które wyniosły 10.537 tys. zł. Były niższe o 8,5% niż rok wcześniej. Spółka nie ponosiła już istotnych kosztów związanych z przedklinicznym rozwojem projektu CT-01; ponosiła natomiast koszty związane z rozpoczynającym się badaniem klinicznym.

W pierwszym kwartale 2025 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 2.888 tys. zł. Były o 280 tys. zł wyższe niż rok wcześniej. Wzrost był skutkiem wyższych kosztów związanych z wyceną programu motywacyjnego: wyniosły 398 tys. zł, natomiast rok wcześniej były ujemne i wyniosły -52 tys. zł. Koszty programu motywacyjnego są w całości uznawane za koszty ogólnego zarządu – niezależnie od stanowiska i roli zajmowanej przez uczestnika programu motywacyjnego.

W strukturze kosztów rodzajowych Grupy, największą pozycję stanowią usługi obce, które w pierwszym kwartale 2025 r. kosztowały Spółkę 6.899 tys. PLN. Koszty usług obcych były niższe o 16,1% niż rok wcześniej. W pierwszym kwartale 2024 roku koszty były związane z przygotowaniem projektu CT-01 do rozpoczęcia badania klinicznego. W pierwszym kwartale 2025 roku badania przedkliniczne były już zakończone, natomiast podawanie leku pacjentom jeszcze się nie rozpoczęło.

Koszty świadczeń pracowniczych nieznacznie wzrosły w porównaniu z pierwszym kwartałem 2024 roku. Wzrost wynikał z opisanego powyżej wzrostu kosztów programu motywacyjnego. Koszty programu motywacyjnego są związane m.in. z ceną akcji; nie są związane z wpływem gotówki ze Spółki.

Koszty amortyzacji są związane głównie z umowami najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych, a także sprzętu laboratoryjnego i biurowego. W pierwszym kwartale 2025 roku nieznacznie wzrosły.

#### Przychody z dotacji

Przychody z dotacji obejmują przychody z grantów przyznanych przez NCBiR i ABM. W pierwszym kwartale wyniosły 965 tys. zł. W pierwszym kwartale Spółka otrzymała rekomendację do podpisania grantu w programie EIC Accelerator, lecz przychody z dotacji nie obejmują przychodów z tego grantu.

#### Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2025 r. Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 10.716 tys. zł. Grupa rozwija projekty badawcze i nie osiąga jeszcze istotnych przychodów ze swojej działalności podstawowej. Strata jest wyższa o 994 tys. zł niż rok wcześniej. Wzrost wynika ze spadku przychodów.

#### Przychody finansowe

Grupa osiągnęła w pierwszym kwartale 2025 r. przychody finansowe w kwocie 275 tys. PLN. Były to odsetki z tytułu zawieranych lokat krótkoterminowych. Spółka lokuje wolne środki w: obligacje Skarbu Państwa, fundusz obligacji krótkoterminowych i depozyty bankowe.

#### Zysk (strata) netto

Strata netto w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosła 10.719 tys. PLN i była o 1.279 tys. zł wyższa niż w pierwszym kwartale 2024 r.

#### Aktywa

31 marca 2025 r. suma wartości aktywów wyniosła 74.087 tys. zł. Zasadniczą część aktywów stanowiły aktywa obrotowe.

#### Aktywa trwałe

31 marca 2025 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 8.176 tys. zł. Największą część aktywów trwałych stanowią umowy leasingu powierzchni i sprzętów laboratoryjnych (i w mniejszym stopniu – biurowych). Bilansowa wartość umów leasingu jest związana nie tylko z wynajmowaną powierzchnią czy z wartością comiesięcznych płatności, ale także z długością okresu, na który umowy są zawarte.

#### Aktywa obrotowe

31 marca 2025 r. aktywami obrotowymi były głównie: obligacje Skarbu Państwa, jednostki uczestnictwa krótkoterminowego funduszu dłużnego, i depozyty bankowe. Wartość aktywów obrotowych spadła – wynikało to z poniesienia straty oraz ze zmniejszenia wartości zobowiązań.

#### Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wyniosła 54.144 tys. zł i spadła od końca 2024 roku o kwotę równą stracie poniesionej w pierwszym kwartale 2025 r.

#### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wyniosły 2.487 tys. zł. Składały się głównie z długoterminowej części zobowiązań związanych z umowami leasingu. Średnia długość umowy leasingowej wynosiła około dwóch lat, stąd wartości zobowiązań leasingowych krótko- i długoterminowych były zbliżone.

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 17.456 tys. zł. Największą część zobowiązań krótkoterminowych stanowiły rezerwy na zobowiązania, w tym głównie rezerwa na zobowiązanie wobec NCBiR wynikające z rozliczenia grantu na projekt CT-02. W skład

zobowiązań krótkoterminowych wchodziły także m.in. zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe i przychody przyszłych okresów.

4.3. Wskaźniki finansowe

Grupa zarówno w pierwszym kwartale 2025 r., jak i w analogicznym okresie roku 2024 rozpoznała stratę netto. Na obecnym etapie rozwoju Grupa osiąga niewielkie przychody, więc wyznaczanie wskaźników rentowności byłoby bezcelowe.

Możliwe jest natomiast obliczenie wskaźników dotyczących bilansu Grupy.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wskaźników przedstawiających zobowiązania.

— Tabela 10: Wskaźniki finansowe Grupy

Nazwa wskaźnika	Sposób kalkulacji	31.03.2025	31.12.2024
wskaźnik zadłużenia ogółem	zobowiązania ogółem/ aktywa razem	26,9%	26,3%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem	12,5%	13,0%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	Zobowiązania krótkoterminowe/zobowiązanie ogółem	87,5%	87,0%



## 5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 5.1. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie wystąpiły w pierwszym kwartale 2025 r. inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe.

### 5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2025.

### 5.3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- tempa rozwoju poszczególnych projektów badawczych. Po weryfikacji terminów prowadzonych badań, nie można wykluczyć, że przyjęty harmonogram realizacji poszczególnych projektów może ulec zmianie;
- tempa otrzymywania dofinansowania do bieżących projektów badawczych;
- postępu w działaniach zmierzających do komercjalizacji najbardziej zaawansowanych projektów rozwojowych;
- rozwoju współpracy z obecnymi i przyszłymi partnerami branżowymi;
- poziomu zatrudnienia w Grupie oraz obejmowania nowych pracowników Programem Motywacyjnym (okoliczności wpływająca na wzrost wynagrodzeń oraz niegotówkowe koszty rozpoznawane w związku z Programem Motywacyjnym);
- sytuacji makroekonomicznej związanej z wojną w Ukrainie, inflacją, stopami procentowymi oraz kursami walut.

### 5.4. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Za wyjątkiem otrzymania przez Spółkę decyzji administracyjnej od NCBiR dotyczącej częściowego zwrotu środków o której mowa w punkcie 3.3, w okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wiarytelności Spółki lub Jednostki zależnej.

### 5.5. Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Działalność i majątek Spółki stanowią przeważającą część działalności i majątku Grupy (przychody z usług badań i rozwoju Spółki stanowią 100% przychodów z tego tytułu Grupy, kapitał własny Grupy stanowi 99,7% kapitału własnego Spółki, aktywa Spółki stanowią 99,5%

aktywów Grupy), wielkości ekonomiczno-finansowe dla Spółki podlegają analogicznym zmianom z powodu analogicznych przyczyn jak wielkości ekonomiczno-finansowe dla Grupy.

## **5.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Captor Therapeutics**

W ocenie Zarządu, w zakresie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne zmiany.

## **5.7. Kontakt dla inwestorów**

Wszystkie istotne dla inwestorów informacje wraz z danymi kontaktowymi dostępne są na stronie internetowej Captor Therapeutics S.A. pod adresem: <http://www.captortherapeutics.com/>

Niniejszy Rozszerzony Skonsolidowany Raport Kwartalny za pierwszy kwartał 2025 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 27 maja 2025 r.

Thomas Shepherd

Michał Walczak

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dyrektor Naukowy



**Captor Therapeutics S.A.**

Duńska 11

54-427 Wrocław, Poland



**Captor Therapeutics GmbH**

Hegenheimermattweg 167A

4123 Basel (Allschwill), Switzerland



+48 537 869 089



[info@captortherapeutics.com](mailto:info@captortherapeutics.com)

Social Media:

