



**Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Captor Therapeutics  
*za okres 01.01.2024 r. – 31.03.2024 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 .....	7
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.....	8
2.4.3	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	8
2.4.4	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	9
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 .....	13
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 .....	13
3.1.2.2.	Projekt MCL-1 (CT-03): Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych .....	16
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.....	16
3.1.3.	Pozostałe projekty .....	19
3.2.	Znaczące zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2024 r.....	21
3.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	22
3.4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	23
3.5.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki .....	23

<b>4.</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY .....</b>	<b>24</b>
4.1.	<i>Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy.....</i>	<b>24</b>
4.2.	<i>Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....</i>	<b>24</b>
4.3.	<i>Wskaźniki finansowe.....</i>	<b>26</b>
<b>5.</b>	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA .....</b>	<b>28</b>
5.1.	<i>Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.....</i>	<b>28</b>
5.2.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników..</i>	<b>28</b>
5.3.	<i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....</i>	<b>28</b>
5.4.	<i>Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<b>28</b>
5.5.	<i>Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej.....</i>	<b>28</b>
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>	<b>29</b>
5.7.	<i>Kontakt dla inwestorów.....</i>	<b>29</b>

# 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	
	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody z usług badań i rozwoju	4 505	1 543	1 043	328
Koszt własny sprzedanych usług	1 521	433	352	92
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 984	1 111	691	236
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 721	-15 457	-2 250	-3 288
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-9 439	-14 230	-2 184	-3 027
Zysk (strata) netto	-9 439	-14 230	-2 184	-3 027
Liczba akcji (w szt.)	4 645 712	4 209 149	4 645 712	4 209 149
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-2,03	-3,38	-0,47	-0,72

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	7 307	8 646	1 699	1 989
Aktywa obrotowe	76 161	88 648	17 708	20 388
Kapitał własny	59 722	69 220	13 886	15 920
Zobowiązania długoterminowe	918	1 343	213	309
Zobowiązania krótkoterminowe	22 828	26 731	5 308	6 148

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 253	-7 313	-2 373	-1 556
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	416	4 300	96	915
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-969	-1 752	-224	-373

Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,3009 PLN, a na 31 grudnia 2023 r. kurs 1 EUR = 4,3480 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 2024 r. do 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,3211, za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. kurs 1 EUR = 4,7005 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	
	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody z usług badań i rozwoju	4 505	1 543	1 043	328
Koszt własny sprzedanych usług	1 521	433	352	92
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 984	1 111	691	236
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 774	-15 467	-2 262	-3 291
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-9 488	-14 221	-2 196	-3 025
Zysk (strata) netto	-9 488	-14 221	-2 196	-3 025
Liczba akcji (w szt.)	4 645 712	4 209 149	4 645 712	4 209 149
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-2,04	-3,38	-0,47	-0,72

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	6 936	8 646	1 613	1 989
Aktywa obrotowe	75 929	88 648	17 654	20 388
Kapitał własny	59 679	69 220	13 876	15 920
Zobowiązania długoterminowe	617	1 343	143	309
Zobowiązania krótkoterminowe	22 569	26 731	5 248	6 148

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 452	-7 416	-2 419	-1 578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	416	4 300	96	915
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-936	-1 621	-217	-345



Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. dzień 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,4,3009 PLN, a na 31 grudnia 2023 r. kurs 1 EUR = 4,3480 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 2024 r. do 31 marca 2023 r. kurs 1 EUR = 4,4,3211, za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. kurs 1 EUR = 4,7005 PLN

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

Łączne przychody z działalności badawczo-rozwojowej Grupy Captor Therapeutics w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosły 4 505 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 r. o 2 962 tys. zł. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze współpracy z Ono Pharmaceutical, który z nadwyżką zrekompensował zmniejszenie dotacji w wysokości 1 253 tys. zł.

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 zmniejszyła się z 14 221 tys. zł w I kw. 2023 r. do 9 488 tys. zł w I kw. 2024 r., co odzwierciedla koncentrację wydatków na priorytetowych projektach wiodących, niższe koszty outsourcingu wynikające z postępów w rozwoju projektów i oczekiwania na rozpoczęcie badań klinicznych oraz niższe koszty związane z programem motywacyjnym dla pracowników.

## 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 2024 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 2024 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 2024 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

#### Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 6 lutego 2024 r. Radosław Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego (informacja ta została przekazana przez Spółkę w raporcie bieżącym 5/2024 w dniu 6 lutego 2024 r.).

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

Na dzień 31 marca 2024 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 2024 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

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 4 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Spółki Florenta Grosa i powołało do Rady Nadzorczej Spółki Charlesa Kunscha (informacja ta została przekazana przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 1/2024 w dniu 4 stycznia 2024 r.).



## 2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 464.571,20 PLN i dzieli się na 4 645 712 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 5 793 105 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

— **Tabela 4: Kapitał zakładowy Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2024 r. oraz 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
<b>Razem</b>	<b>4 645 712</b>			<b>5 793 105</b>

### Zmiany w kapitale zakładowym Captor Therapeutics

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- 19 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 17.134 akcji zwykłych na okaziciela serii R, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja akcji jest związana z realizacją programu motywacyjnego dla pracowników oraz członków organów Spółki opartego na akcjach Spółki. Na dzień publikacji raportu akcje nie zostały jeszcze wyemitowane a podwyższenie nie zostało zarejestrowane.

## 2.4.3 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 marca 2024 r. struktura akcjonariatu Captor Therapeutics przedstawiała się następująco:

— **Tabela 5: Struktura akcjonariatu Captor Therapeutics, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2024 r. oraz 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	930 128	1 471 145	20,02%	25,39%
2.	Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	12,83%	16,51%
3.	Sylvain Cottens	340 897	526 730	7,34%	9,09%
4.	Fundusze Zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A	343 483	343 483	7,39%	5,93%
5.	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.*	303 075	303 075	6,52%	5,23%
6.	Pozostali	2 131 942	2 192 410	45,89%	37,85%
<b>Razem</b>		<b>4,645,712</b>	<b>5,793,105</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

\*Z czego Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada indywidualnie 271 564 akcji Spółki, co stanowi 4,69% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 5,85% udziału w kapitale zakładowym.

#### 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 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

— **Tabela 6: Stan posiadania akcji Captor Therapeutics przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2023 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Zarząd</b>				
Thomas Shepherd	58,329	58,329	1,26%	1,01%
Michał Walczak	930 128	1 471 145	20,02%	25,39%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	12,83%	16,51%
Krzysztof Samotij	6 221	6 221	0,13%	0,11%
Maciej Wróblewski	6 221	6 221	0,13%	0,11%

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok 2023 opublikowanego w dniu 8 kwietnia 2024 r., do dnia przekazania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- w dniu 16 kwietnia 2024 r. Spółka otrzymała od Thomasa Shepherda, Prezesa Zarządu Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (nabycie 940 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 10/2024 z dnia 16 kwietnia 2024 r.

**Tabela 7: 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	59 269	59 269	1,28%	1,02%
Michał Walczak	930 128	1 471 145	20,02%	25,39%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	12,83%	16,51%
Krzysztof Samotij	6 221	6 221	0,13%	0,11%
Maciej Wróblewski	6 221	6 221	0,13%	0,11%

### 3. DZIAŁALNOŚĆ 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 małowcząsteczkowych kandydatów na leki, które znajdują 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. Jest to możliwe dzięki wykorzystaniu przewagi farmakologicznej degraderów<sup>1</sup> nad inhibitorami<sup>2</sup>. 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.

Strategia Grupy opiera się na wprowadzaniu najbardziej obiecujących i zaawansowanych projektów do wczesnych faz badań klinicznych, co jest jednym z kluczowych punktów zwrotnych w rozwoju, zapewniającym Spółce optymalną wartość dla akcjonariuszy we wszystkich przyszłych transakcjach. Jednocześnie nie wyklucza to nawiązania potencjalnej współpracy w ramach poszczególnych projektów we wcześniejszej fazie rozwoju leku w przypadku gdyby firma farmaceutyczna była tym zainteresowana.

Partnerstwo tego rodzaju standardowo opiera się o licencję na technologię i związane z nią patenty oraz know-how, oraz obejmuje następujące płatności: opłatę wstępną (ang. *upfront payment*), płatności zależne od realizacji kamieni milowych (ang. *milestone payments*) i tantiemy od sprzedaży leku (ang. *royalties*).

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 cztery własne projekty rozwoju leków w obszarze chorób autoimmunologicznych i onkologicznych, z którymi

<sup>1</sup> mała cząsteczka chemiczna, która wywołuje degradację (najczęściej proteosomalną) białek. Degradacja proteosomalną to rozkład białek, głównieznaczonych ubikwityną, na mniejsze cząsteczki tzw. oligopeptydy, przy udziale proteasomu (tj. kompleksu wieloenzymatycznego). Odpowiednio zaprojektowany degrader nakierunkowuje ten proces na białko powiązane z powstawaniem choroby. W odróżnieniu od inhibitora, efekt farmakologiczny degradera może utrzymywać się dłużej, do czasu, kiedy komórka na nowo zsyntetyzuje zdegradowane białko

<sup>2</sup> mała cząsteczka chemiczna, która blokuje reakcje biochemiczne lub procesy biologiczne. Działanie leków-inhibitorów utrzymuje się, dopóki cząsteczka leku nie ulegnie rozpadowi lub wydaleniu z komórki oraz dopóki utrzymane jest wystarczająco wysokie stężenie leku.

związane są niezaspokojone potrzeby medyczne oraz współpraca badawczo-rozwojowa z Ono Pharmaceutical Co. („Ono”), Ltd., którego przedmiotem jest współpraca w zakresie rozwoju małych cząsteczek zdolnych do degradacji ustalonego przez obie strony celu molekularnego, mogącego znaleźć zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych. Współpraca ta zapewni Spółce dodatkowe środki finansowe w miarę postępu prac nad ww. projektem oraz płatności po osiągnięciu wspólnie uzgodnionych kamieni milowych.

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. 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.

Jednym z takich projektów jest projekt będący przedmiotem nowej umowy o dofinansowanie zawartej z Agencją Badań Medycznych („ABM”), projekt CT-09, którego celem jest opracowanie doustnego kandydata na lek typu klej molekularny w terapii raka jelita grubego, a w dalszej perspektywie, potencjalnie także innych typów nowotworów. Proponowany małowcząsteczkowy lek będzie indukować degradację białka negatywnie regulującego aktywność komórek T układu immunologicznego, pobudzając te komórki do aktywacji i infiltracji guzów nowotworowych, skutkując tym samym pożądaną odpowiedzią terapeutyczną.

Spółka koncentruje się głównie na wiodących projektach CT-01 oraz CT-03, które przechodzą do fazy klinicznej, jednak innowacyjne prace są kontynuowane w nowych obszarach badawczych, takich jak koniugaty ADC, czy rozszerzenie platformy Optigrade™. Szczegóły zostały przedstawione w pkt. 3.1.2 niniejszego sprawozdania.

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.

#	Cel	Wskazania	Klasa związków	Odkrycie i rozwój	Faza przedkliniczna*	IND	Faza IA/IB	Faza II
CT-01	<b>GSPT1</b>	Rak wątrobowokomórkowy, rak płuc, guzy neuroendokryne	<b>MG</b>					
CT-02B	<b>NEK7</b>	Zapalenie układu nerwowego (choroba Parkinsona, ALS, stwardnienie rozsiane)	<b>MG</b>					
CT-02S	<b>NEK7</b>	Autoimmunizacja ogólnoustrojowa (IBD, dna moczanowa, choroby dermatologiczne)	<b>MG</b>					
CT-03	<b>MCL-1</b>	Nowotwory krwi, guzy lite	<b>BIFD</b>					
CT-05	<b>PKCθ</b>	Autoimmunologia, onkologia, transplantologia, metabolizm	<b>BIFD</b>					
	<b>Nowy cel molekularny</b>	Autoimmunologia, onkologia	<b>MG</b> <b>BIFD</b>					
	<b>Degradery na nowych ligazach E3</b>	Autoimmunologia, onkologia	<b>MG</b> <b>BIFD</b>					

CT-02B – Związek aktywny w Ośrodkowym Układzie Nerwowym  
 CT-02S – Związek aktywny ogólnoustrojowo  
 \*Faza przedkliniczna obejmuje badania potrzebne do złożenia IND (Investigational New drug Application, **BIFD** – Bifunctional Degradery (degraders bifunkcyjny); **MG** – Molecular Glue (klej molekularny))  
 Zakładany etap na koniec 2025

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 onkogenego 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 lenwatinib 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 wątrobę, 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 przerzutującą jest znikomy, szacując średni czas przeżycia pacjentów z chorobą przerzutującą na około 20 miesięcy. Istnieje zatem ogromne zapotrzebowanie na lepsze metody leczenia, zwłaszcza w przypadku zaawansowanego HCC z przerzutami.



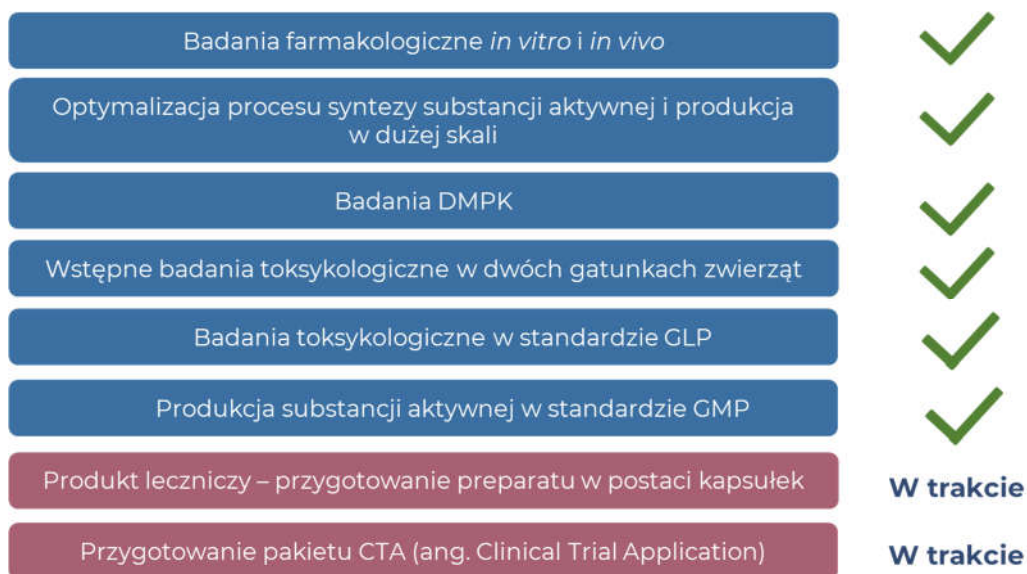
W pierwszym kwartale 2024 kontynuowano prace nad rozwojem postaci leku. Obecnie produkowane są serie techniczne kapsułek, które zostaną poddane badaniom stabilności, których wyniki są niezbędne do przygotowania charakterystyki produktu leczniczego. Sam proces stanowi przygotowanie do produkcji kapsułek w standardzie GMP – w jego trakcie powstają wzorcowe raporty serii (ang. Master Batch Records), szczegółowo opisujące proces produkcji i umożliwiające jego powtarzalne odtworzenie dla kolejnych serii. Równolegle rozpoczęto walidację metod analitycznych służących do kontroli jakości końcowego produktu. Jednocześnie trwa rozwój metod badawczych, które będą wykorzystywane do analizy próbek od pacjentów (badania farmakokinetyczne i farmakodynamiczne) oraz ustalenia z laboratorium centralnym dotyczące zaplanowania przebiegu badania klinicznego.

Równolegle Spółka we współpracy z ICON przygotowuje pakiet dokumentacji potrzebnej do uzyskania pozwolenia Europejskiej Agencji Leków na przeprowadzenie badania klinicznego. Protokół kliniczny jest gotowy, a Broszura Badacza przechodzi ostateczne formatowanie. Charakterystyka badanego produktu leczniczego zostanie przygotowana po uzyskaniu wyników badań stabilności serii technicznych produktu leczniczego.

Spółka wspólnie z firmą ICON zrealizowała intensywny proces wyboru ośrodków wyspecjalizowanych w prowadzeniu badań klinicznych wczesnych faz we wskazaniach onkologicznych w renomowanych ośrodkach klinicznych na terenie Niemiec, Hiszpanii i Francji tj. w krajach, które zostały wybrane do tego projektu ze względu na duży potencjał dostępności odpowiedniej liczby chorych i ugruntowanym kompleksowym systemem leczenia pacjentów z rozpoznaniem raka pierwotnego wątroby. Po wnikliwej ocenie, wybrano ośrodki kliniczne w których prowadzone będzie badanie, co umożliwi rozpoczęcie czynności przygotowujących do badania klinicznego, jak zawarcie umów i ustalenie budżetów. Proponowany projekt badania klinicznego spotkał się z bardzo pozytywnym odbiorem ze strony ośrodków klinicznych leczących chorych z rakiem wątrobowokomórkowym, ze względu na innowacyjność proponowanego leczenia eksperymentalnego.

Kolejnym krokiem w projekcie CT-01 jest złożenie wniosku CTA (ang. *Clinical Trial Application*), które jest planowane w trzecim kwartale 2024 r.

Poniżej przedstawiony został postęp prac w projekcie CT-01:



Rysunek 2. Status prowadzonych badań umożliwiających dopuszczenie kandydata na lek do badań klinicznych.

Badanie CT-01 jest badaniem fazy 1, które będzie oceniać CPT-6281 jako pojedynczy lek (monoterapia) oraz w skojarzeniu z ewerolimusem, terapią zatwierdzoną

w niektórych wskazaniach do leczenia nowotworów, ale niezatwierdzoną do stosowania w leczeniu HCC. W badaniach przedklinicznych (na komórkach i zwierzętach) połączenie CPT-6281 z ewerolimusem wykazało zwiększone zabijanie komórek nowotworowych HCC w porównaniu z samym CPT-6281 lub ewerolimusem.

W badaniu klinicznym zostanie poddana ocenie optymalna dawka CPT-6281 zarówno w monoterapii, jak i w skojarzeniu z ewerolimusem. Podstawowym wyznacznikiem optymalnej dawki będzie bezpieczeństwo lub skutki uboczne obserwowane przy różnych dawkach CPT-6281 w monoterapii lub w skojarzeniu z ewerolimusem. Ponadto, w badaniu zostanie oceniony wpływ CPT-6281 i CPT-6281 + ewerolimus na guz. Zostanie to ocenione za pomocą zdjęć rentgenowskich (tomografii komputerowej) oraz badań krwi.

Ocenionych zostanie kilka różnych, rosnących dawek CPT-6281 w monoterapii i w skojarzeniu z ewerolimusem. Dla każdej dawki zrekrutowana będzie minimalna liczba pacjentów, zazwyczaj będzie to około 3-6 pacjentów na każdą dawkę.

Ponieważ leczenie skojarzone (podawanie więcej niż jednego leku) jest standardową praktyką u wielu pacjentów z HCC z przerzutami, oczekuje się, że CPT-6281 + ewerolimus będzie skuteczniejszy w zmniejszaniu szerszego zakresu nowotworów HCC niż sam CPT-6281. Po zakończeniu badania fazy I dalszy rozwój kliniczny będzie polegał na porównaniu CPT-6281 lub CPT-6281 + ewerolimus z zatwierdzonym standardem leczenia pacjentów z zaawansowanym/przerzutowym HCC, którzy otrzymali wcześniej co najmniej 1 leczenie systemowe. Badanie to przede wszystkim oceni, czy CPT-6281 (samodzielnie lub w kombinacji) zapewnia większe korzyści polegające na zmniejszeniu guza w porównaniu z leczeniem standardowym.

Degradacja GSPTI jest niezwykle obiecującą strategią leczenia dzięki wysokiemu potencjałowi cytotoksycznemu wobec komórek nowotworowych. Jednak to samo działanie budzi obawy dotyczące bezpieczeństwa ze względu na potencjalne skutki uboczne. Z tego powodu firma Captor celowo wybrała jako kandydata na lek związek CPT-6281, który podawany jest w postaci nieaktywnego proleku. Związek ten przyjmowany doustnie umożliwia wchłanianie nieaktywnego związku w jelitach i jego transport do wątroby poprzez żyłę wrotną wątrobową, transportującą krew z jelit bezpośrednio do wątroby. Tam nieaktywna postać przedostaje się do komórek raka wątroby, gdzie ulega wewnątrzkomórkowej przemianie do aktywnego degradera GSPTI o wysokim potencjale do zabijania komórek nowotworowych. W tej konwersji pośredniczy specyficzny enzym, którego poziom jest istotnie podwyższony w przypadku raka wątrobowokomórkowego. Co więcej jego zwiększony poziom odnotowywany jest również w przypadku raka płuc.

Co najważniejsze w badaniach laboratoryjnych aktywny lek nie wykazał toksyczności wobec zdrowych komórek wątroby, czyli hepatocytów, w dawkach dużo wyższych niż planowane do stosowania u pacjentów. Warto również wspomnieć, że substancja czynna bardzo słabo przenika przez nienaruszone błony komórkowe, zatem jeśli umierające komórki nowotworowe uwolnią substancję czynną, nie może ona łatwo przedostać się do zdrowych komórek, a zwłaszcza do krążenia ogólnoustrojowego, gdzie mogłaby potencjalnie spowodować działania niepożądane. Dlatego wierzymy, że takie podejście oparte na prolekach silnie odróżnia nasz związek od innych substancji degradujących GSPTI. Podsumowując:

- CPT-6281 to podawany doustnie prolek, który przechodzi bezpośrednio do wątroby i jest aktywowany w komórkach raka wątroby,
- Substancja czynna selektywnie zabija komórki nowotworowe, w których została aktywowana,
- Substancja czynna uwalniana przez martwe komórki nowotworowe ma duże trudności z przedostaniem się do innych komórek i dlatego może zapewnić zwiększone okno terapeutyczne,

- CPT-6281 podawany w formie dożylniej, a nie doustnej, powinien także wykazywać potencjał w leczeniu raka płuc ze względu na obecność tego samego enzymu aktywującego w tych nowotworach.

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

Związek wiodący – CPT-908 – został przetestowany w panelu ponad 930 linii nowotworowych (we współpracy z Broad Institute). Uzyskane wyniki wskazują na najsilniejszą aktywność związku w nowotworach mieloidalnych i limfoidalnych, przede wszystkim w ostrej białaczce szpikowej (ang. AML), chłoniaku B-komórkowym (ang. BLL) oraz szpiczaku plazmocytowym (ang. PCM). Relatywnie wrażliwe na działanie CPT-908 były również linie komórkowe nowotworów tkanek miękkich oraz piersi. Uzyskane wyniki wskazują na dużą selektywność CPT-908 pod względem rodzaju nowotworu (tzn. tkanki z jakiej się rozwinął). W pierwszym kwartale 2024 roku przeprowadzono eksploracyjne badania PK/PD na makakach krabożernych różnych dawek znanego inhibitora MCL-1, który został wycofany z badań klinicznych ze względu na działanie kardiotoksyczne. Na podstawie uzyskanych wyników zaprojektowano kolejny etap badań, pozwalający na porównanie wpływu inhibitora MCL-1 i dwufunkcyjnego degradera CPX na poziom troponiny w modelu zwierzęcym. Badania te mają na celu prześledzenie zmian w stężeniach troponin w różnych punktach czasowych po podaniu obu związków i będą przydatne przy wyborze schematu dawkowania w klinice.

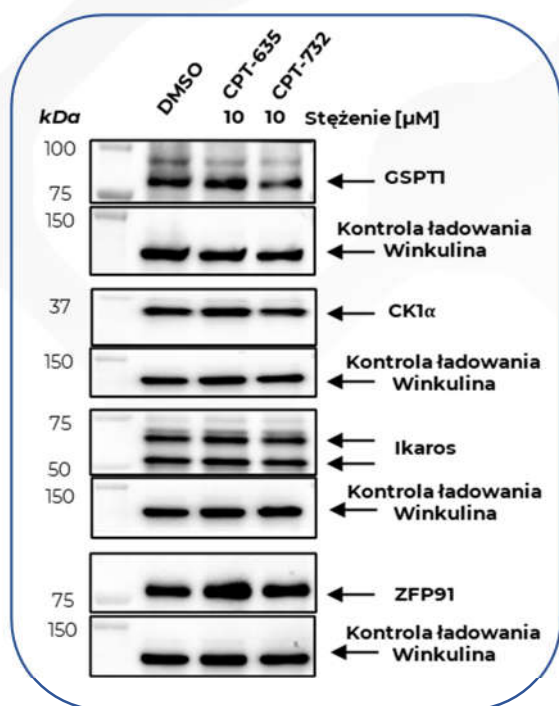
W związku ze zidentyfikowaniem dodatkowego kandydata klinicznego o bardzo dużej aktywności, w pierwszym kwartale 2024 roku przeprowadzono szeroko zakrojoną optymalizację jego produkcji i rozpoczęto prace nad warunkami krystalizacji produktu końcowego. Pozwoli to uniknąć opóźnień po wyznaczeniu kandydata na lek. Ponadto rozpoczęto badania inne niż GLP na małpach, aby określić maksymalną tolerowaną dawkę (MTD) i lepiej zrozumieć profil toksykologiczny drugiego związku wiodącego. Badania te mają kluczowe znaczenie dla nominacji kandydata na lek, a także dla wyboru schematu podawania w kolejnych badaniach toksykologicznych na modelach zwierzęcych i badaniach klinicznych.

### **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**

W 2023 r. Spółka ujawniła białko NEK7 jako cel molekularny projektu CT-02. Selektywna degradacja białka NEK7 ma istotną wartość w leczeniu wielu chorób o podłożu zapalnym, dzięki zapewnieniu równowagi pomiędzy realizacją roli terapeutycznej, a zachowaniem funkcji odpornościowej szlaku zależnego od IL-1 $\beta$ .

Białko NEK7 bierze udział w modulacji aktywności kompleksu inflamasomu, odgrywającego kluczową rolę w indukcji odpowiedzi zapalnej. Aktywacja kompleksu inflamasomu 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.

W minionym roku Spółka rozwinęła dwa związki wiodące silnie degradujące białko NEK7, o zróżnicowanych właściwościach przenikania przez barierę krew-mózg. W nawiązaniu do tego, Spółka zdecydowała o rozdzieleniu projektu CT-02 na dwa osobne projekty: CT-02S i CT-02B. W



**Rysunek 3: Wyniki analizy Western blot poziomu poszczególnych białek w ludzkich jednojądrzastych komórkach krwi obwodowej. Oba testowane związki charakteryzują się wysokim stopniem selektywności i nie prowadzą do degradacji testowanych białek.**

Prowadzono także dalsze badania aktywności biologicznej zidentyfikowanych w minionym roku aktywnych izomerów związków wiodących: CPT-635 (racemat: CPT-513) oraz CPT-732 (racemat: CPT-101). W teście mierzącym degradację białka NEK7, przeprowadzonym na ludzkich PBMCs, odnotowano, że CPT-635 i CPT-732 degradują białko NEK7 dawkozależnie (Rysunek 4) i są około 4 razy bardziej aktywne niż racematy CPT-513 i CPT-101. Wykazano także, że związki cechują się wysoką selektywnością w odniesieniu do testowanych celów molekularnych w analizie Western-blot (Rysunek 3). W kolejnych tygodniach zaplanowano dalsze badania selektywności związków, m.in. badanie markerów związanych z potencjalną teratogennością. Zostaną zlecone również badania bezpieczeństwa, w których oceniony zostanie wpływ CPT-635 i CPT-732 na żywotność ludzkich hepatocytów. W badaniach przeprowadzonych na racematach nie odnotowano wpływu związków CPT-513 i CPT-101 na inhibicję kluczowych w kontekście metabolizmu leków cytochromów P450, ani potencjału mutagennego w teście mini Ames. W następnych tygodniach prowadzona będzie dalsza charakterystyka właściwości ADME dla aktywnych stereoizomerów, m.in. wykonana zostanie ocena stabilności mikrosomalnej i stabilności w osoczu, ocena wiązania do białek osocza, wpływ związków na inhibicję kanału jonowego hERG i cytochromów CYP450, jak również potencjał mutageny w teście mAMES.

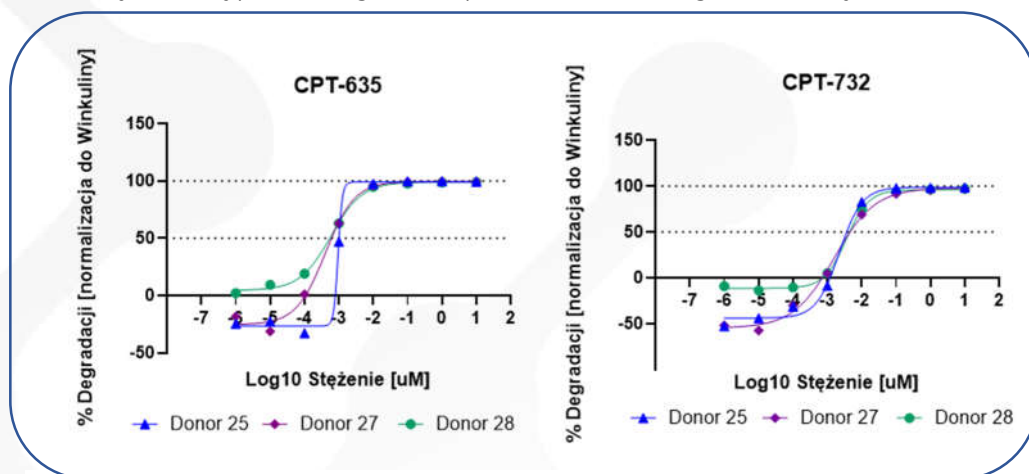
projekcie CT-02S związkiem wiodącym jest CPT-513 o doskonałych właściwościach farmakokinetycznych i farmakodynamicznych. Głównym obszarem terapeutycznym w tym projekcie są choroby ogólnoustrojowe o podłożu zapalnym, w tym choroby autoimmunologiczne, zaburzenia związane z chorobami metabolicznymi / otyłością oraz choroby sercowo-naczyniowe.

W projekcie CT-02B związkiem wiodącym jest CPT-101 przenikający przez barierę krew-mózg, a głównym obszarem terapeutycznym są choroby związane z centralnym układem nerwowym, w przebiegu których występuje neurozapalenie, takie jak Choroba Parkinsona, Choroba Alzheimerera czy Stwardnienie Boczne Zanikowe.

W pierwszym kwartale 2024 kontynuowano prace, celem których było zbadanie międzygatunkowej aktywności in vitro obu związków wiodących. Wykazano, że CPT-513 oraz CPT-101 charakteryzują się kilkukrotnie niższą aktywnością w komórkach PBMCs izolowanych od szczurów w porównaniu do ludzkich, małpich oraz mysich PBMCs.

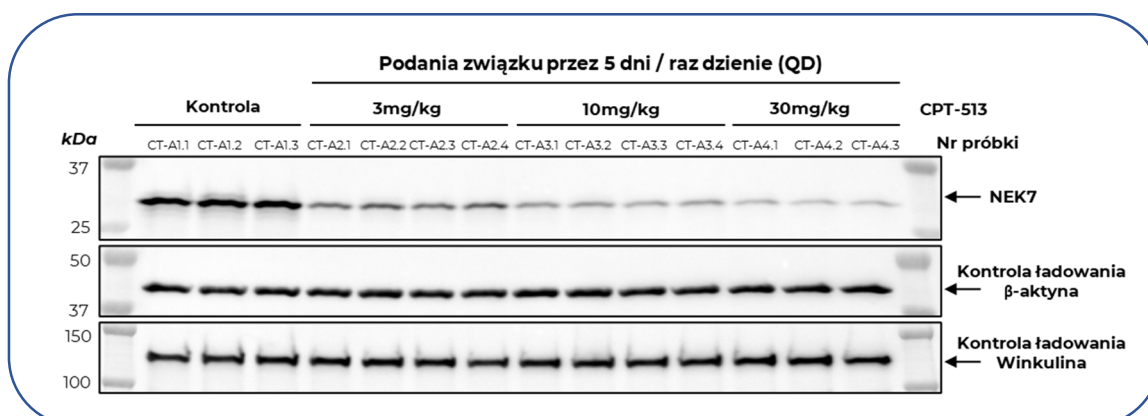


W pierwszym kwartale 2024 roku we współpracy z podwykonawcą przeprowadzono badanie *in vivo* na myszach typu dzikiego szczepu C57BL/6, którego celem była ocena właściwości



Rysunek 4: Wyniki analizy Western blot poziomu degradacji białka NEK7 w ludzkich PBMCs izolowanych od trzech zdrowych donorów. Oba testowane związki prowadzą do silnej, dawko-zależnej degradacji NEK7.

farmakokinetycznych i farmakodynamicznych związku CPT-513. W pierwszym etapie badań wykazano czaso-zależność degradacji NEK7 w komórkach PBMCs izolowanych od myszy w różnym czasie od pojedynczego podania CPT-513 w dawce 100 mg/kg masy ciała, z silnym efektem degradacji utrzymującym się do 24h od podania związku. W drugim etapie badań porównywano efekt degradacji NEK7 dla różnych dawek CPT-513 - 30, 10 oraz 3 mg/kg masy ciała - w schemacie podań prowadzonych raz dziennie, przez pięć kolejnych dni. Degradacja białka NEK7 została odnotowana dla wszystkich testowanych dawek, z najsilniejszym efekt dla dawki 30 mg/kg (Rysunek 5). Co więcej, zarówno po podaniu pojedynczej, wysokiej dawki CPT-513, jak i dla niższych dawek podawanych przez kilka dni nie odnotowano efektów ubocznych wskazujących na toksyczność związku, co sugeruje wysoki potencjał bezpieczeństwa związku przy zachowanym efekcie farmakodynamicznym.



Rysunek 5: Wyniki analizy Western blot poziomu degradacji białka NEK7 w mysich PBMCs izolowanych od myszy dozowanych różnymi dawkami związku CPT-513 przez pięć kolejnych dni. Komórki PBMCs izolowano po 6h od ostatniego podania związku. Efekt degradacji NEK7 widoczny jest dla wszystkich zastosowanych dawek CPT-513, z najsilniejszym efektem odnotowanym dla 30 mg/kg masy ciała.

Przeprowadzone badanie *in vivo* potwierdziło więc możliwość zbadania efektywności terapeutycznej związków w mysich modelach chorób przewlekłych. W pierwszym kwartale 2024 prowadzono rozmowy z CROs na temat możliwości przeprowadzenia takich badań. W ich wyniku wybrano podwykonawcę, który przeprowadzi badanie *in vivo* w dwóch modelach chorobowych: CIA (ang. Collagen Induced Arthritis) jako zwierzęcym modelu reumatoidalnego

zapalenia stawów oraz EAE (ang. Experimental Autoimmune Encephalomyelitis) stanowiącym mysi model stwardnienia rozsianego. Rozpoczęcie badań zaplanowano na drugi kwartał 2024, natomiast uzyskanie wyników skuteczności terapeutycznej spodziewane jest na przełomie Q2/Q3.

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

- uzyskanie wyników dotyczących skuteczności leku w modelu zwierzęcym (ang. *in vivo proof-of-concept*) w 2024 r. przynajmniej dla jednej z serii związków;
- wytypowanie przynajmniej jednego kandydata na lek, z potencjalnym zastosowaniem w chorobach autoimmunologicznych;
- 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

**Projekt realizowany we współpracy z firmą Ono Pharmaceutical Co. Ltd** przebiega zgodnie z zapisami umowy z dnia 14 listopada 2022 r. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie rozwoju małowcząsteczkowych związków zdolnych do degradacji wybranego celu molekularnego mającego zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych, na które obecnie nie ma skutecznej terapii. Postanowienia umowy obejmują wszelkie wskazania chorobowe u ludzi objęte powyższym celem molekularnym oraz nieograniczony zakres terytorialny współpracy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, prowadzone prace badawczo-rozwojowe realizowane są zgodnie z harmonogramem. W styczniu i kwietniu 2024 odbyły się spotkania, na których zostały przeanalizowane aktualne wyniki oraz zaplanowano badania na kolejne miesiące. Również, podczas kwietniowego spotkania, przedstawiciele Ono Pharmaceutical złożyli wizytę w Captor Therapeutics, w celu omówienia bieżącej współpracy oraz poznania możliwości Spółki. Obie strony są zadowolone z przebiegu projektu. Captor otrzymuje zwrot kosztów za wykonane zadania badawczo-rozwojowe.

Projekt P3 ma na celu stworzenie platformy technologicznej identyfikującej nowe ligandy ligaz E3 oraz dostarczenie dowodu koncepcji dla degraderów dwuspecyficznych bazujących na opracowanych ligandach.

W pierwszym kwartale roku 2024 skoncentrowano się na otrzymaniu dowodu koncepcji dla dwóch ligaz rozpoznających degrony N-końcowe (ang. N-degron pathway). W tym celu przygotowano ligandy z różnymi wektorami wyjścia, które następnie przetestowano pod kątem oddziaływania z ligazami w testach biofizycznych oraz biologicznych. Dla najlepszych ligandów otrzymano powinowactwo  $KD=7.2$  nM i  $KD=250$  nM, odpowiednio dla każdej ligazy, oraz potwierdzono aktywność związków w testach komórkowych. Następnie, na podstawie otrzymanych struktur krystalograficznych w kompleksie z ligandami oraz modelowania komputerowego, zaprojektowano degradery dwuspecyficzne celujące w wielodomenowe białko BRD4. Przygotowane degradery są obecnie badane w panelu testów biofizycznych i biologicznych w celu potwierdzenia powstawania kompleksów trójskładnikowych *in vitro* oraz degradacji celu molekularnego w liniach komórkowych.



Drugą aktywnością realizowaną w pierwszym kwartale 2024 była walidacja hitów otrzymanych dla kolejnej ligazy rozpoznającej degrony C-końcowe (ang. C-degron pathway), innej niż KLHDC2. Mianowicie, opracowano test wypierania sondy fluorescencyjnej, bazujący na pomiarze zmiany polaryzacji fluorescencji, przy pomocy którego potwierdzono wiązanie 8 ligandów małowcząsteczkowych (MW<300 Da). W kolejnym kroku, przeprowadzono ko-kryształizację ligazy E3 z najmocniejszym związkiem o powinowactwie  $KD = 31 \mu M$ . Z satysfakcją informujemy, że w wyniku przeprowadzonych prac otrzymaliśmy pierwszą w swojej klasie strukturę krystaliczną nowej ligazy E3 w kompleksie z ligandem małowcząsteczkowym. Spółka zidentyfikowała kieszeń wiążącą oraz potwierdziła specyficzne oddziaływanie zidentyfikowanego hitu. To kluczowe odkrycie wzbogaciło portfolio ligaz E3 Captor Therapeutics oraz istotnie przyspieszyło projektowanie analogów o zwiększonym powinowactwie.

Równolegle, kontynuowano prace nad otrzymaniem rekombinowanego białka innej interesującej ligazy E3, której podwyższony poziom ekspresji wykryto w kilku nowotworach. Doniesienia literaturowe sugerują, że podwyższony poziom tej ligazy w komórkach sprzyja rozwojowi i progresji niedrobnokomórkowego raka płuc i raka jajnika, co plasuje ją jako dobrego kandydata do wykorzystania w technologii celowanej degradacji białek. Sukcesem ostatnich miesięcy było otrzymanie preparatu białka wybranej ligazy E3, który jest kompatybilny z testami biofizycznymi. Pozwoliło to na przeprowa

zenie testów skriningowych ze związkami małowcząsteczkowymi i wstępną identyfikację hitów. Obecnie trwają prace mające na celu potwierdzenie specyficznego oddziaływania zidentyfikowanych związków z ligazą.

Wierzymy, że dalsze działania Spółki w ramach projektu P3 doprowadzą do uzyskania ligandów i degraderów dwuspecyficznych oraz dowodu koncepcji dla kolejnych bezprecedensowych ligaz E3. Wyniki te będą miały pozytywny wpływ na poszerzenie możliwości terapeutycznych celowanej degradacji białek poprzez zwiększenie ilości możliwych celów molekularnych, wprowadzenie specyficzności kompartmentowej i tkankowej oraz zminimalizowanie ryzyka lekooporności i działań niepożądanych.

Spółka kontynuuje nowy **projekt badawczy, dofinansowany przez Agencję Badań Medycznych**, dotyczący opracowania terapii antynowotworowej 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.

Analogi związków wytypowanych na podstawie ich aktywności w komórkowym, przesiewowym teście degradacji białka docelowego, były na bieżąco profilowane za pomocą dostępnych testów biofizycznych i komórkowych. Testy te posłużyły do potwierdzenia rekrutacji ligazy E3 przez związki badane, pomiaru siły tworzenia kompleksu trójskładnikowego z białkiem docelowym oraz z możliwymi białkami off-targetowymi, a także do oceny selektywności związków badanych w układzie komórkowym. Analizy krystalograficzna oraz proteomiczna, a także wstępne profilowanie ADME, wybranych związków wspomogły rozwój najbardziej obiecujących serii związków aktywnych. Przeprowadzone badania pozwoliły na identyfikację związków o  $DC_{50}$  (stężenie prowadzące do degradacji 50% białka docelowego) w zakresie poniżej 10 nM, które na aktualnym etapie projektu są optymalizowane na podstawie analizy modelu SAR oraz wyników dokowania molekularnego. Jednocześnie generowane są

kolejne, genetycznie modyfikowane, linie komórkowe, które umożliwią zarówno monitoring degradacji dodatkowych, potencjalnych off-targetów związków badanych, jak i ich aktywność względem białka docelowego w komórkach pochodzących od myszy – gatunku, który zostanie wykorzystany jako model badawczy skuteczności związków wiodących *in vivo*.

Kaskada skринingowa została uzupełniona o test funkcjonalny z wykorzystaniem nowotworowych komórek pochodzących z limfocytów T, który posłuży jako dodatkowy filtr związków kierowanych do testów na komórkach T. Prace nad rozwojem części testów biologicznych z wykorzystaniem komórek T zostały ukończone (m.in. nad wykorzystaniem metody immunoenzymatycznej do oceny poziomu produkcji cytokin), podczas gdy inne, dot. oceny efektów związków badanych w różnych populacjach komórek T, jeszcze są rozwijane. Pierwsze wyniki uzyskane dla najbardziej aktywnych związków, wskazują na wywołanie pożądanego efektu fenotypowego w komórkach nowotworowych oraz na silną degradację białka docelowego w limfocytach T.

### **3.2. Znaczące zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2024 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:

#### Zmiana w składzie Rady Nadzorczej

4 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Spółki pana Florenta Grossa i powołało do Rady Nadzorczej Spółki pana Charlesa Kunscha. Spółka informowała o zmianie w składzie Rady Nadzorczej w raporcie bieżącym nr 1/2024 z dnia 4 stycznia 2024 r.

#### Zmiana w składzie Zarządu Spółki

6 lutego 2024 r. pan Radosław Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego. Informacja została raportem bieżącym nr 5/2024 w dniu 6 lutego 2024 r.).

#### Podjęcie uchwały przez Zarząd Spółki w sprawie emisji akcji w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego

19 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 17.134 akcji zwykłych na okaziciela serii R, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja akcji jest związana z realizacją programu motywacyjnego dla pracowników oraz członków organów Spółki opartego na akcjach Spółki. Na dzień publikacji raportu akcje nie zostały jeszcze wyemitowane

#### Wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tzw. fazowanie projektu CT-01

6 marca 2024 r. Spółka otrzymała od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) pismo o niewybraniu projektu CT-01 (Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogenego czynnika transkrypcyjnego) („Projekt”) do finansowania w zakresie drugiej fazy tego Projektu.

Informacja została przekazana w związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem o dofinansowanie drugiej fazy Projektu od 1 stycznia 2024 r. (w przedłużonym okresie trwania Projektu do 31 marca 2026 r.) w kwocie 6 766 157,95 PLN.

Spółka zapoznała się z informacją z NCBIr i nie zgodziła się z uzasadnieniem odmowy dofinansowania i złożyła odwołanie od decyzji.

Otrzymanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju informacji o wybraniu projektu CT-03 do finansowania w zakresie drugiej fazy projektu

Pismem z dnia 1 marca 2024 r., NCBIr poinformowało Spółkę o pozytywnej rekomendacji wniosku o finansowanie fazowania projektu CT-03, co umożliwi przedłużenie realizacji projektu do drugiej fazy do 31 lipca 2026 r., przy czym kwota środków do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. (tj. w przedłużonym okresie realizacji projektu) - 4 976 940,75 zł. Umowa dotycząca finansowania drugiego etapu projektu została zawarta w dniu 7 maja 2024 r. (informacja ta została przekazana w raporcie bieżącym 11/2024 opublikowanym w dniu 7 maja 2024 r.).

Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie zmiany statutu Spółki

W dniu 20 marca 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały, między innymi, w sprawie zmiany uchwały wprowadzającej kapitał docelowy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Główna zmiana dotyczy wyłączenia stosowania postanowienia §6b ust. 6 statutu (postanowienie wprowadzające wymóg ceny minimalnej) w przypadku, gdy emisja akcji w ramach kapitału docelowego nastąpi z zachowaniem prawa poboru lub statutowego prawa pierwszeństwa. Wprowadzona zmiana zmierza do zapewnienia Zarządowi większej elastyczności w wykorzystaniu kapitału docelowego. Pełna treść podjętych uchwał została opublikowana przez Spółkę raportem bieżącym nr 8/2024 z dnia 20 marca 2024 r. Zmiany statutu wejdą w życie z chwilą ich rejestracji przez sąd rejestrowy.

### 3.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniższe wydarzenia miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zawarcie umowy dotyczącej fazowania projektu CT-03

7 maja 2024 r. Spółka zawarła z NCBIr umowę o dofinansowanie II fazy projektu CT-03 w ramach programu Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG) („Umowa”).

Zgodnie z Umową realizacja II fazy projektu CT-03 powinna się zakończyć w maksymalnym terminie do 31.07.2026 roku, natomiast kwota dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r., tj. w przedłużonym okresie trwania projektu, to 4 976 940,75 PLN. Powyższy termin oraz kwota są zgodne z wnioskowanymi przez Spółkę o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 55/2023 z 13 listopada 2023 r. Informacja o zawarciu umowy została przekazana przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 11/2024 z dnia 7 maja 2024 r.

Pozytywne rozpatrzenie odwołania i zakwalifikowanie przez NCBR wniosku o rozszerzenie fazy CT-01 do finansowania.

Po skutecznym złożeniu przez Spółkę protestu od pierwotnej decyzji NCBR o niewybraniu do dofinansowania wniosku o rozszerzenie fazy drugiej CT-01, NCBR potwierdziło, że protest został uwzględniony i zarekomendowało zatwierdzenie wniosku o rozszerzenie fazy drugiej CT-01 w kwocie 6 766 157,95 PLN (o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 12/2024 w dniu 23 maja 2024 r.).

Podjęcie uchwały przez Zarząd Spółki w sprawie emisji akcji w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego

28 maja 2024 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 10.258 akcji zwykłych na okaziciela serii S, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Emisja akcji jest związana z realizacją programu motywacyjnego dla pracowników oraz członków organów Spółki opartego na akcjach Spółki.

### **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 2024 r. w nocie 32; oraz
- w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. w nocie 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 2024 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 24 miesiące po dniu bilansowym.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2024 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. zostało sporządzone w tysiącach złotych.

### 4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

#### Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2024 r. kontynuowana i rozwijana była współpraca Spółki z Ono Pharmaceutical koncentrująca się na tworzeniu kandydatów na leki degradujące nieujawniony cel mający zastosowanie w chorobach neurodegeneracyjnych. W pierwszym kwartale 2024 r. Grupa uzyskała 4.505 tys. zł przychodów z tytułu refundacji prac badawczo-rozwojowych w ramach komercyjnej współpracy badawczo-rozwojowej, co stanowi prawie trzykrotny wzrost w porównaniu z pierwszym kwartałem 2023 r.

#### Koszty operacyjne

Wartość całkowitych kosztów operacyjnych Grupy w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosła 15 641 tys. PLN i składają się na nią zagregowane koszty działalności, tj. 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, tj. koszty prac badawczych i koszty ogólne projektów, które wyniosły łącznie 11 512 tys. PLN i stanowiły 73,6% kosztów operacyjnych Grupy. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wyniosły one 15 068 tys. PLN i stanowiły 76,1% kosztów operacyjnych, jest to spadek wartościowy o 24%. Spadek ten jest związany z przejściem niektórych projektów na etapy niewymagające ponoszenia obecnie istotnych kosztów oraz oczekiwaniem na rozpoczęcie badań klinicznych.

Istotną pozycję kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty ogólnego zarządu, które w badanym okresie wyniosły 16,7% kosztów operacyjnych, w stosunku do 21,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego. W pierwszym kwartale 2024 r. koszty zarządu wyniosły 2 608 tys. PLN i spadły o 1 696 tys. PLN w stosunku do pierwszego kwartału 2023 r., kiedy ta wartość wynosiła 4 304 tys. PLN. W I kwartale 2023 r. znaczącą pozycją kosztową w kosztach ogólnego zarządu oprócz wynagrodzeń stanowiły koszty wyceny programu motywacyjnego. W bieżącym kwartale Spółka nie poniosła kosztów świadczeń pracowniczych związanych z programem motywacyjnym.

W analizowanym okresie, wzrosły natomiast, koszty własne sprzedanych usług. Jest to związane z rozwojem umowy o współpracy z firmą Ono Pharmaceutical.

Z kolei, w strukturze kosztów rodzajowych Grupy, największą pozycję stanowią usługi obce, które w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosły 8 226 tys. PLN i były niższe o 1 226 tys. PLN niż w okresie porównawczym tj. w pierwszym kwartale 2023 r. Spadek kosztów usług obcych wynika z takiego zaawansowania niektórych projektów badawczo-rozwojowych, które w mniejszym stopniu wymagają zlecenia podmiotom trzecim określonych usług, badań lub analiz oraz oczekiwania na rozpoczęcie badań klinicznych w najbardziej zaawansowanych projektach Grupy.

Kolejną istotną pozycją w strukturze kosztów rodzajowych są koszty świadczeń pracowniczych, które w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosły 4 944 tys. PLN i były niższe o 1 501 tys. PLN niż w tym samym okresie 2023 r. Wówczas to koszty świadczeń pracowniczych kształtowały się na poziomie 6 445 tys. PLN, z czego 79,6% stanowiły wynagrodzenia, ubezpieczenia i pozostałe świadczenia dla pracowników, natomiast 20,4% tych kosztów to koszty programu motywacyjnego. W bieżącym kwartale Spółka nie poniosła kosztów świadczeń pracowniczych związanych z programem motywacyjnym. Zgodnie z założeniami Grupy wycena programu motywacyjnego odbywa się na podstawie wyceny aktuarialnej i nie stanowi realnego (tj. gotówkowego) kosztu dla Grupy.

W analizowanym okresie, obniżeniu uległy również koszty materiałów i energii, amortyzacja oraz pozostałe koszty rodzajowe.

#### Przychody z dotacji

Pozycja przychody z dotacji przedstawia przychody z pozyskanych przez Grupę dotacji z NCiBR i w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosła 1 494 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 2 747 tys. PLN). Spadek przychodów z dotacji w pierwszym kwartale 2024 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spowodowany jest zakończeniem etapu prac laboratoryjnych w prowadzonych projektach oraz zakończeniem projektu CT-04, a także rozłożenia w czasie kosztów outsourcingu.

#### Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2024 r. Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 9 722 tys. PLN. Zgodnie z przedstawioną informacją w punkcie 3.1 niniejszego sprawozdania dotyczącym realizowanych projektów, Grupa jest na wczesnym etapie badawczym i rozwojowym i nie osiąga jeszcze istotnych przychodów ze swojej działalności podstawowej. Wygenerowana w pierwszym kwartale 2024 r. strata jest niższa o 4 790 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (wówczas wynosiła 15 457 tys. PLN). W analizowanym okresie Spółka poniosła koszty operacyjne niższe o 4 164 tys. PLN i uzyskała wyższe o 2 962 tys. PLN przychody z usług badań i rozwoju, które z kolei z nadwyżką zrekompensowały niższe przychody z dotacji.

#### Przychody finansowe

Grupa osiągnęła w pierwszym kwartale 2024 r. przychody finansowe w kwocie 416 tys. PLN. Są to odsetki z tytułu zawieranych lokat krótkoterminowych. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Grupa inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne instrumenty finansowe: lokaty bankowe lub obligacje zabezpieczone przez instytucje rządowe lub bankowe.

#### Zysk (strata) netto

Strata netto w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosła 9 440 tys. PLN i była o 4 790 tys. PLN niższa niż w pierwszym kwartale 2023 r. Kwota ta jest rezultatem czynników, które wpłynęły na obniżenie straty z działalności operacyjnej.



## Aktywa

Na datę bilansową 31 marca 2024 r. suma aktywów wyniosła 83 468 tys. PLN, z czego 91,2% stanowiły aktywa obrotowe, a 8,8% aktywa trwałe. Na koniec roku 2023 suma aktywów wyniosła 97 294 tys. PLN, z czego 91,1% stanowiły aktywa obrotowe, a 8,9% aktywa trwałe.

### Aktywa trwałe

Na dzień 31 marca 2024 aktywa trwałe wynosiły 7 307 tys. PLN, co oznacza, że w porównaniu do 31 grudnia 2023 r., aktywa trwałe spadły o 1 339 tys. PLN. Najistotniejszym składnikiem aktywów trwałych na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. były rzeczowe aktywa trwałe (sprzęt laboratoryjny oraz budynki i budowle wynajmowane przez Grupę). Na dzień 31 marca 2024 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 5 893 tys. PLN, co stanowiło 80,6% wszystkich aktywów trwałych, a na dzień 31 grudnia 2023 r. miały wartość 6 948 tys. PLN co stanowiło również 80,4% wszystkich aktywów trwałych.

### Aktywa obrotowe

W analizowanych okresach nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych. Na dzień 31 marca 2024 r. aktywa obrotowe wynosiły 76 161 tys. PLN i spadły o 12 487 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. Najistotniejszymi składnikami aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. były środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły na koniec pierwszego kwartału 2024 r. 77,7% aktywów obrotowych oraz 77,8% na koniec roku 2023.

### Kapitał własny

Wartość tej pozycji bilansowej na 31 marca 2024 r. wyniosła 59 722 tys. PLN. Kapitał własny pochodzi głównie z emisji akcji serii G uplasowanych w IPO Spółki (które miało miejsce w 2021 r.). Wartość kapitału własnego spadła w stosunku do 31 grudnia 2023 r. o 9 498 tys. PLN i związana była głównie ze stratą netto z prowadzonej działalności w analizowanym okresie.

### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 918 tys. PLN. W analizowanym okresie wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 425 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. Zobowiązania te reprezentują w znacznej mierze (89,5%) długoterminową część umów leasingowych na sprzęt laboratoryjny oraz najmów długoterminowych dotyczących powierzchni laboratoryjnej.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 22 828 tys. PLN i są o 1 965 tys. PLN niższe niż na dzień 31 grudnia 2023 r., kiedy wynosiły 26 731 tys. PLN. Zobowiązania te na datę bilansową reprezentują w znacznej mierze (36,9%) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu leasingu, a także rezerwy na zobowiązania (38,2%) i przychody przyszłych okresów (24,9%). Spadek zobowiązań nastąpił głównie w pozycji zobowiązań handlowych i przychodów przyszłych okresów.

## 4.3. Wskaźniki finansowe

Grupa zarówno w pierwszym kwartale 2024 r. jak i w analogicznym okresie roku 2023 rozpoznała stratę netto, w związku z powyższym brak jest możliwości wyznaczenia wskaźników finansowych dla Grupy związanych z rentownością.

Jednostka dominująca przy opisie sytuacji finansowej Grupy stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Grupa prezentuje alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one

standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki. Dlatego też Grupa poniżej podaje dokładne definicje stosowane w procesie raportowania. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Zarządu Jednostki dominującej pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę wyliczono według formuł wskazanych poniżej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wskaźników zadłużenia.

— **Tabela 8: Wskaźniki finansowe Grupy**

Nazwa wskaźnika	Sposób kalkulacji	31.03.2024	31.12.2023
wskaźnik zadłużenia ogółem	zobowiązania ogółem/ aktywa razem	28,45%	28,85%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem	3,87%	4,78%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	Zobowiązania krótkoterminowe/zobowiązanie ogółem	96,13%	95,22%

Według stanu na dzień 31 marca 2024 r. wskaźnik zadłużenia ogółem kształtuje się na niemal identycznym poziomie jak na koniec 2023 roku. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego obniżył swoją wartość z 4,78% do 3,87%. Natomiast wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wzrósł nieznacznie z 95,22% do 96,13%.

## 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 2024 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 2024.

### 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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności 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 99,9% kapitału własnego Spółki, aktywa Spółki stanowią 99,3% 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 2024 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 29 maja 2024 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:  

