

CAPTOR THERAPEUTICS S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**

**27 maja 2025 roku
Wrocław**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
WYBRANE DANE FINANSOWE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	6
2. Opis Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A.	6
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	7
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
6. Okres sprawozdania oraz dane porównawcze	8
7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	8
8. Transakcje w walucie obcej	8
9. Korekta błędu	9
10. Zmiana szacunków	9
11. Nowe standardy i interpretacje	9
12. Kontynuacja działalności	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	14
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .	17
13. PRZYCHODY OGÓŁEM	17
14. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	17
14.1 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17
14.2 KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W WYNIKU	18
14.3 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	18
15. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
16. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	19
17. PODATEK DOCHODOWY	20
17.1 OBCIĄŻENIE PODATKOWE	20
17.2 ODROZCHONNY PODATEK DOCHODOWY	20
18. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	20
19. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	20
20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
21. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
22. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI	23
23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	23
24. INNE AKTYWA FINANSOWE	23
25. KAPITAŁ WŁASNY	24
25.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY	24
25.2 KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ	24
25.3 KAPITAŁ REZERWOWY	24
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH ORAZ REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25
27. POŻYCZKI OTRZYMANE	26
28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGÓW	26

29.	POZOSTAŁE PASYWA/PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	26
30.	INSTRUMENTY FINANSOWE	27
31.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	27
32.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
33.	PRZYCHODY OGÓŁEM	35
34.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	35
34.1.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	35
34.2.	KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W WYNIKU	36
34.3.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	36
35.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	37
36.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	37
37.	PODATEK DOCHODOWY	38
37.1.	OBCIĄŻENIE PODATKOWE	38
37.2.	ODROZCHONNY PODATEK DOCHODOWY	38
38.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	38
39.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	38
40.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI	38
41.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
42.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	41
43.	INNE AKTYWA FINANSOWE	41
44.	KAPITAŁ WŁASNY	41
44.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY	41
45.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGÓW	42
46.	INSTRUMENTY FINANSOWE	42
47.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
48.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	43
49.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	44
50.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	47
51.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	53
52.	AKCJONARIAT	53
53.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	54
54.	SPRAWY SĄDOWE	55
55.	SEZONOWOŚĆ	55
56.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	55
57.	WOJNA W UKRAINIE	56

Wybrane Dane Finansowe Ze Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW 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 za okres	-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) na jedną akcję (w PLN/EUR)	-1,95	-2,03	-0,47	-0,47

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(dane w tys. PLN)		(dane w tys. EUR)	
	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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(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
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 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, a za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,3211 PLN.

Wybrane Dane Finansowe Ze Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW 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 za okres	-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) na jedną akcję (w PLN/EUR)	-1,95	-2,04	-0,47	-0,47

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(dane w tys. PLN)		(dane w tys. EUR)	
	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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(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
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, a za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. kurs 1 EUR = 4,3211 PLN.

INFORMACJE OGÓLNE

1. Informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

Captor Therapeutics S.A. („Spółka”, „Jednostka”, „Jednostka dominująca”) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 30 grudnia 2015 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nr KRS 0000594615, a następnie została przekształcona w spółkę akcyjną.

Przekształcenie Captor Therapeutics Sp. z o.o. w Captor Therapeutics S.A. nastąpiło w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Captor Therapeutics Sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2018 roku, objętej aktem notarialnym za rep. A nr 6456/2018, sporządzonym przez notariusz Małgorzatę Kieruzal - Rydzewską z kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Pańska 98/1.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 363381765 oraz numer NIP 8943071259. Jednostka dominująca posługuje się nr KRS 0000756383.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się przy ul. Duńskiej 11 we Wrocławiu.

Nie wystąpiły zmiany w nazwie Jednostki lub w innych danych identyfikacyjnych od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Przeważający przedmiot działalności Jednostki dominującej to badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z).

Od dnia 19 kwietnia 2021 roku akcje Spółki są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka posiada udziały w jednym podmiocie zależnym, Captor Therapeutics GmbH z siedzibą w Szwajcarii („Jednostka zależna”). Jednostka zależna została założona przez Spółkę poprzez opłacanie kapitału podstawowego w wysokości 20 000 CHF.

Adres siedziby Jednostki zależnej: Hegenheimermattweg 167A, 4123 Allschwil, Szwajcaria (dawniej: Gewerbestrasse 24, 4123 Allschwil, Szwajcaria)

Data rejestracji Jednostki zależnej: 30 sierpnia 2018 roku

Przedmiotem działalności Captor Therapeutics GmbH są badania i rozwój oraz realizacja projektów z nimi związanych.

Skład Zarządu podmiotu zależnego na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania: Prezes Zarządu: Michał Walczak, Członek Zarządu: Sylvain Cottens.

2. Opis Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A.

Grupa Kapitałowa Captor Therapeutics S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z:

- Jednostki dominującej Captor Therapeutics S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w Polsce,
- Jednostki zależnej, Captor Therapeutics GmbH z siedzibą w Szwajcarii.

Captor Therapeutics S.A. posiada 100% udziałów Jednostki zależnej.

Captor Therapeutics S.A. to jednostka dominująca najwyższego szczebla.

Nabycia/zbycia udziałów w spółkach

Poza utworzeniem Jednostki zależnej w 2018 roku, nie miało miejsca nabycie ani zbycie udziałów w spółkach zależnych.

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. w okresie od 31 marca 2025, nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Organami Jednostki, oprócz Walnego Zgromadzenia są: Zarząd i Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Jednostki dominującej był następujący:

1. Thomas Shepherd – Prezes Zarządu
2. Michał Walczak – Członek Zarządu, Dyrektor Naukowy

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jeden Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, Spółkę reprezentuje dwóch Członków Zarządu działających łącznie.

Na dzień 31 marca 2025 i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej był następujący:

1. Paweł Holstinghausen Holsten – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Maciej Wróblewski – Członek Rady Nadzorczej
3. Charles Kunsch – Członek Rady Nadzorczej
4. Krzysztof Samotij – Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Florczykowski – Członek Rady Nadzorczej

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 29 czerwca 2020 roku. Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Komitetu Audytu jest następujący:

1. Krzysztof Samotij – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Maciej Wróblewski – Członek Komitetu Audytu
3. Charles Kunsch – Członek Komitetu Audytu

W Spółce funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, który został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 7 lutego 2020 roku. Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Komitetu Wynagrodzeń jest następujący:

1. Paweł Holstinghausen Holsten – Członek Komitetu Wynagrodzeń
2. Robert Florczykowski – Członek Komitetu Wynagrodzeń

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd posiadają standardowe uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych, przewidziane dla spółek akcyjnych, oraz statutu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Captor Therapeutics S.A. („sprawozdanie finansowe”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 maja 2025 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone 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. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe 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”.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową i Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Captor Therapeutics S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., opublikowanym dnia 15 kwietnia 2025 r.

6. Okres sprawozdania oraz dane porównawcze

Okres objęty niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz dane na dzień 31 marca 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmują dane na dzień 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest polski złoty (PLN).

Walutą funkcjonalną Jednostki zależnej uwzględnionej w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest frank szwajcarski (CHF).

Walutą sprawozdawczą całej Grupy Kapitałowej jest polski złoty (PLN).

Za walutę funkcjonalną podmiotów uznano walutę, w której podmiot generuje i wydaje większość swoich środków pieniężnych.

8. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadkach operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań bądź po kursie wynikającym z umów zawartych z bankiem obsługującym jednostkę lub uzgodnionym w drodze negocjacji,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej,
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat

są przeliczane według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w wyniku.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

<i>kursy walut zastosowane w sprawozdaniu finansowym</i>	2025 styczeń – marzec		2024 styczeń – marzec		2024 styczeń – grudzień	
	<i>EUR</i>	<i>CHF</i>	<i>EUR</i>	<i>CHF</i>	<i>EUR</i>	<i>CHF</i>
<i>kurs na koniec okresu sprawozdawczego</i>	4,1839	4,3875	4,3009	4,4250	4,2730	4,5371
<i>kurs średni w okresie sprawozdawczym</i>	4,1848	4,4256	4,3211	4,5364	4,3042	4,5654

9. Korekta błędów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów poprzednich okresów.

10. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałaby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

11. Nowe standardy i interpretacje

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSE, które zostały przyjęte w UE do stosowania i które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2024 r.:

- *Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy;*
- *Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach: doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy, a intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.*
- *Zmiana MSSF 16 „Leasing”. Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.*
- *Zmiany MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Zmiany opisują charakterystykę umów faktoringu odwrotnego (Supplier finance arrangements) i wprowadzają konieczność ujawnienia dodatkowych informacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany nie miały wpływu na sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa nie zawiera umów, których one dotyczą.*

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE, lub zostały wydane, lecz obowiązują dla okresów rocznych następujących po 2024 roku:

- *Zmiana MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Grupa szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.*
- *Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments. Zmiany MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień: dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, i dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Grupa szacuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe;*
- *Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity). Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymagania dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Grupa szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.*
- *Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7. Zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.*
- *Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: nową strukturę rachunku zysków i strat, zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management-defined performance measures). Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Grupa szacuje wpływ nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.*
- *Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy MSSF 19 nie będzie miał wpływu na sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ nie ma on zastosowania dla jednostek publicznych.*

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe.

12. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

Biorąc pod uwagę charakter działalności Grupy oraz wczesny etap badań i rozwoju kandydatów na leki Spółki, Grupa ponosi obecnie straty z działalności operacyjnej i oczekuje się, że sytuacja ta może utrzymać się w dającej się przewidzieć przyszłości. Do tej pory Spółka finansowała swoją działalność głównie z wpływów z ofert akcji Spółki, poprzez umowy o współpracy z firmami

farmaceutycznymi oraz finansowanie grantowe z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) i Agencji Badań Medycznych (ABM).

Sytuacja finansowa Spółki w pierwszym kwartale 2025 r. rozwijała się zgodnie z naszymi planami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2024 r.

W pierwszym kwartale 2025 r. Spółka ponosiła wydatki związane m.in. z rozpoczynającym się badaniem klinicznym w projekcie CT-01. Ponosiła natomiast zmniejszone wydatki związane z badaniami przedklinicznymi. Wydatki związane z badaniami przedklinicznymi były ponoszone m.in. w projekcie CT-03.

W pierwszym kwartale Spółka została rekomendowana do otrzymania grantu w programie EIC Accelerator. Oprócz wsparcia finansowego, otrzymanie grantu jest wyróżnieniem, a także stanowi dowód wysokiej jakości prac prowadzonych przez Spółkę.

Zarząd kontynuuje poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania dostępnych dla Grupy w celu kontynuowania rozwoju platform terapeutycznych po 2025 roku. Prowadzone są nowe rozmowy dotyczące współpracy i partnerstw, które mogą obejmować opłaty za dostęp do technologii z góry, wsparcie badawczo-rozwojowe i inne finansowanie. Rozważymy również dodatkowe pozyskanie kapitału, jeśli będzie to stosowne, w 2025 r. w wyniku postępów w naszych projektach i biorąc pod uwagę warunki rynkowe.

Opierając się na wskazaniach przedstawionych powyżej, Zarząd Spółki jest przekonany, że Spółka będzie dysponować wystarczającymi zasobami finansowymi, aby nadal wywiązywać się ze swoich wymagalnych zobowiązań przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z usług badań i rozwoju	13	2 606	4 505
Koszt własny sprzedanych usług	14	873	1 521
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 733	2 984
Przychody z dotacji	13	965	1 494
Koszty prac badawczych	14	10 537	11 513
Koszty ogólnego zarządu	14	2 888	2 608
Pozostałe przychody operacyjne	15	12	68
Pozostałe koszty operacyjne	15	1	147
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-10 716	-9 722
Przychody finansowe	16	275	416
Koszty finansowe	16	278	134
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-10 719	-9 440
Podatek dochodowy	17	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 719	-9 440
Zysk (strata) netto za okres		-10 719	-9 440
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-10 719	-9 440
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-9	-6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-9	-6
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Zyski/straty aktuarialne		-	-
Inne całkowite dochody netto		-9	-6
Całkowite dochody ogółem		-10 728	-9 446
- przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-10 728	-9 446
- przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-1,95	-2,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-1,95	-1,99

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
I. AKTYWA TRWAŁE		8 176	9 410
Nakłady na prace rozwojowe (w toku)		985	985
Rzeczowe aktywa trwałe	20	6 691	7 861
Wartości niematerialne	21	360	415
Inne aktywa długoterminowe		140	149
II. AKTYWA OBROTOWE		65 911	78 087
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	3 975	38 254
Inne aktywa finansowe	24	44 792	-
Rozliczenia międzyokresowe		520	576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 624	39 257
SUMA AKTYWÓW		74 087	87 497
PASYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
I. KAPITAŁ WŁASNY		54 144	64 474
Kapitał podstawowy	25.1	550	550
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	25.2	240 494	240 494
Pozostałe kapitały rezerwowe	25.3	175	175
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji		26 755	26 357
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-213 831	-203 112
Różnice kursowe z przeliczenia		1	10
Udziały niedające kontroli		-	-
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		19 943	23 023
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 487	2 992
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	26	102	102
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	2 385	2 890
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓKOTERMINOWE		17 456	20 031
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 573	5 774
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	2 303	2 747
Rezerwy na zobowiązania	26	8 637	8 601
Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	29	1 943	2 909
SUMA PASYWÓW		74 087	87 497

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 719	-9 440
Korekty:	33 780	-813
Amortyzacja	1 226	1 119
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-8	-131
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-73	-
Odsetki	-97	-330
Program opcji menadżerskich	398	-52
Zmiana stanu należności	34 025	1 843
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-824	-1 782
Zmiana stanu rezerw	36	108
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-902	-1 583
Inne korekty	-1	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 061	-10 253
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	200	416
Odsetki	200	416
Wpływy z instrumentów finansowych	-	-
II. Wydatki	44 802	-
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	83	-
Nabycie instrumentów finansowych	44 719	-
Udzielone pożyczki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44 602	416
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
II. Wydatki	1 092	969
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	103	86
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	989	883
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 092	-969
Przepływy pieniężne razem	-22 633	-10 806
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-22 633	-10 806
Środki pieniężne na początek okresu	39 257	75 694
Środki pieniężne na koniec okresu	16 624	64 888
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypisany Jednostce dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2025	550	240 494	175	26 357	-203 112	10	64 474	-	64 474
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-10 719	-	-10 728	-	-10 728
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-9	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-10 719	-9	-10 728	-	-10 728
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	398	-	-	398	-	398
Na dzień 31.03.2025	550	240 494	175	26 755	-213 831	1	54 144	-	54 144
Na dzień 01.01.2024	465	208 883	175	24 368	-164 686	15	69 220	-	69 220
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-9 440	-	-9 440	-	-9 440
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-9 440	-6	-9 446	-	-9 446
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-52	-	-	-52	-	-52
Na dzień 31.03.2024	465	208 883	175	24 316	-174 126	9	59 722	-	59 722

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

13. Przychody ogółem

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I PRZYCHODY OGÓŁEM	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z usług badań i rozwoju	2 606	4 505
Przychody ze sprzedaży razem	2 606	4 505
Przychody z dotacji	965	1 494
Pozostałe przychody operacyjne	12	68
Przychody finansowe	275	416
Przychody ogółem	3 858	6 483

W okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca osiągnęła przychody ze współpracy z firmą Ono Pharmaceutical. W rezultacie w pierwszym kwartale 2025 roku Grupa osiągnęła łączne przychody z usług badań i rozwoju w kwocie 2 606 tys. PLN w stosunku do 4 505 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały opisane w nocie 15 i 16.

14. Koszty według rodzaju

14.1 Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Amortyzacja	1 226	1 119
- amortyzacja środków trwałych	1 171	1 028
- amortyzacja wartości niematerialnych	55	91
Zużycie materiałów i energii	917	988
Usługi obce	6 899	8 226
Podatki i opłaty	146	180
Koszty świadczeń pracowniczych	4 993	4 944
Pozostałe koszty rodzajowe	118	185
Suma kosztów według rodzaju, w tym:	14 299	15 642
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	873	1 521
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	10 537	11 513
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 889	2 608
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby Jednostki	-	-

Koszty działalności operacyjnej uległy obniżeniu w pierwszym kwartale 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie było związane głównie z poniesieniem niższych kosztów usług obcych. Koszty usług obcych poniesione w pierwszym kwartale 2025 r. były związane m.in. z rozpoczynającym się badaniem klinicznym w projekcie CT-01. Koszty usług obcych były niższe niż w pierwszym kwartale 2024 r., gdy Spółka przygotowywała projekt CT-01 do rozpoczęcia badania klinicznego. Niższe w tym okresie były również koszty zużycia materiałów i energii, podatki i opłaty i pozostałe koszty. Nieznaczny wzrost Spółka zanotowała w kosztach amortyzacji i kosztach świadczeń pracowniczych. Szczegóły dotyczące podziału kosztów pracowniczych wskazano w nocie 14.3.

Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe zostały opisane w nocie 15 i 16.

14.2 Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W WYNIKU	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	17	202
Amortyzacja środków trwałych	17	191
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	11
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	1 186	874
Amortyzacja środków trwałych	1 138	802
Amortyzacja wartości niematerialnych	48	72
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	23	43
Amortyzacja środków trwałych	16	36
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	7
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Suma kosztów amortyzacji i odpisów aktualizujących	1 226	1 119

Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2025 roku wzrosły o 107 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w szczególności maszyn i urządzeń.

Spółka nie dokonuje istotnych inwestycji w środki trwałe, a zmiany wysokości kosztów amortyzacji są związane głównie z zawieraniem lub kończeniem umów najmu klasyfikowanych zgodnie z MSSF 16 „Leasing”, w tym najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych oraz związanych z tymi powierzchniami sprzętów.

14.3 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Wynagrodzenia	3 710	4 010
Koszty ubezpieczeń społecznych	647	689
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	36	47
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	202	250
Koszty programu motywacyjnego	398	-52
Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	4 993	4 944
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	384	695
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	2 995	2 960
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 614	1 289
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby Jednostki	-	-

Główny udział w kosztach świadczeń pracowniczych stanowią koszty wynagrodzeń pracowników Grupy, które w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku wyniosły 3 710 tys. PLN i uległy obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Darowizna	-	-
Inne	12	68
Pozostałe przychody operacyjne razem	12	68

W pierwszym kwartale 2025 roku Jednostka dominująca rozpoznała przychody operacyjne związane z uzyskaniem dotacji „de minimis” na najem środka trwałego w kwocie 10,4 tys. Pozostałą kwotę stanowią przychody z wynagrodzenia płatnika z tytułu terminowego wpłacania podatków od wynagrodzeń.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne	1	147
Pozostałe koszty operacyjne razem	1	147

16. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek	275	416
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe razem	275	416

Jednostka dominująca osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. przychody finansowe głównie z odsetek od lokat oraz obligacji krótkoterminowych w kwocie 275 tys. PLN.

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	103	59
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	174	48
Inne	1	27
Koszty finansowe razem	278	134

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa ponosiła koszty finansowe głównie z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych (umów leasingowych) i z nadwyżki ujemnych różnic kursowych.

17. Podatek dochodowy

17.1 Obciążenie podatkowe

Grupa Kapitałowa ze względu na straty podatkowe z działalności operacyjnej nie ma bieżących obciążeń podatkowych.

17.2 Odroczony podatek dochodowy

Grupa nie utworzyła aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego biorąc pod uwagę zasadę ostrożności. Przy nieuwzględnieniu strat podatkowych do odliczenia wpływu różnic przejściowych jest nieistotny.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych
	31.03.2025	31.12.2024	
Z tytułu:			
Pozostałe rezerwy	7 861	7 861	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	877	841	-
Różnica między aktywami i zobowiązaniami z tyt. leasingu	156	124	-
Straty podatkowe*	128 081	128 071	2025-2029
Razem:	136 975	136 897	-

*zaprezentowana w powyższej tabeli strata podatkowa obejmuje skumulowane straty podatkowe poniesione przez Jednostkę dominującą w latach 2019-2024 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku.

18. Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku ani w analogicznym okresie 2024 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa nie wypłaciła dywidendy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w analogicznym okresie 2024 roku. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 roku składają się z rzeczowych aktywów trwałych Jednostki dominującej oraz Jednostki zależnej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2025	31.12.2024
Własne	2 172	2 362
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 519	5 499
Razem	6 691	7 861

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2025	31.12.2024
Środki trwałe, z tego:	6 691	7 861
budynki i budowle	4 017	4 756
maszyny i urządzenia	2 326	2 719
inne	348	386
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	6 691	7 861

W skład maszyn i urządzeń zaliczane są sprzęty laboratoryjne, medyczne i specjalistyczne nabywane i użytkowane przez Jednostkę dominującą.

Spadek wartości budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń wynika z braku zawartych nowych umów najmu tych składników w analizowanym okresie.

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany środków trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównawczym.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2025 – 31.03.2025	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki transportu	Inne środki trwałe	środki trwałe razem	środki trwałe w budowie
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 282	21 152	-	1 253	41 687	-
Zwiększenia, z tytułu	-	11	-	-	11	-
nabycia	-	11	-	-	11	-
przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 282	21 163	-	1 253	41 698	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	14 525	18 433	-	867	33 826	-
Zwiększenia, z tytułu	739	405	-	37	1 181	-
amortyzacji	728	405	-	37	1 170	-
przeszacowania	11	-	-	-	11	-
Inne - transfer	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne - transfer	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	15 264	18 838	-	904	35 007	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
utraty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 018	2 325	-	349	6 691	-

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2024 - 31.12.2024	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki transportu	Inne środki trwałe	środki trwałe razem	środki trwałe w budowie
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	14 935	19 918	-	1 155	36 008	-
Zwiększenia, z tytułu	4 377	1 277	-	98	5 752	-
nabycia	4 377	1 277	-	98	5 752	-
przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	30	43	-	-	73	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeniesienia środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
inne	30	43	-	-	73	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 282	21 152	-	1 253	41 687	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	11 266	17 073	-	720	29 060	-
Zwiększenia, z tytułu	3 259	1 360	-	147	4 766	-
amortyzacji	3 245	1 360	-	147	4 752	-
przeszacowania	14	-	-	-	14	-
Inne- transfer	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
przesunięcie pomiędzy grupami środków trwałych	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	14 525	18 433	-	867	33 826	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu						-
Zwiększenia, z tytułu						-
utraty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 757	2 719	-	386	7 861	-

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

21. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne Grupy Kapitałowej składają się wyłącznie z wartości niematerialnych Jednostki dominującej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2025	31.12.2024
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	360	415
Inne wartości niematerialne	-	-
Razem	360	415

Wykazywane wartości niematerialne to wykorzystywane w działalności Grupy licencje i oprogramowania, a także wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Na koniec marca 2024 r. Grupa wprowadziła na stan WNiP koszty opracowanego przez Grupę i opatentowanego testu LinkScape, tj. metody do identyfikacji małocząsteczkowych związków indukujących powstawanie kompleksu trójskładnikowego oraz zminiaturyzowanego i wysoko-przepustowego testu płytkowego wykorzystującego tę metodę. Grupa wykorzystuje wdrożony test LinkScape we własnej działalności.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

22. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

W roku 2025 nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów, których stroną byłaby Jednostka dominująca lub Jednostka zależna. Na dzień 31 marca 2025 roku w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie występowała wartość firmy.

23. Należności z tytułu dostaw i usług

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe netto	2 608	2 954
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 608	2 954
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Należności handlowe brutto	2 608	2 954

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe należności netto	1 367	35 300
Należności budżetowe	869	1 020
Należności z tytułu dotacji	-	921
Należności z tytułu emisji akcji	-	32 899
Inne	498	460
Odpisy aktualizujące należności	3 131	3 131
Pozostałe należności brutto	4 498	38 431

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Na koniec marca 2025 r. Jednostka dominująca nie wykazuje należności z tytułu dotacji. Należności z tytułu dotacji dotyczą kosztów kwalifikowanych poniesionych w danym roku obrotowym, a będących przedmiotem refundacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zgodnie z zasadą ostrożności oraz w związku z wypowiedzeniem przez NCBiR dofinansowania na projekt CT-02 Jednostka dominująca utworzyła w 2024 r. odpis na należności z tytułu przychodów z dotacji zaksięgowanych w poprzednich okresach w projekcie CT-02 na kwotę 3 131 tys. PLN.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, nie istnieje ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy.

24. Inne aktywa finansowe

W okresie 01.01.2025 do 31.03.2025 Spółka posiadała inne aktywa finansowe w postaci obligacji Skarbu Państwa oraz jednostek funduszu inwestycyjnego w łącznej wysokości 44 792 tys. zł.

25. Kapitał własny

25.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2025 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki wynosił 549.557,10 PLN i dzielił się na 5.495.571 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

KAPITAŁ AKCYJNY	31.03.2025	31.12.2024
Liczba akcji (w szt.)	5 495 571	5 495 571
Wartość nominalna akcji (w PLN)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	550	550

Zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej:

Na dzień 31.03.2025 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 549.557,10 PLN i dzieli się na 5 495 571 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 6.642.964 głosów. Kapitał ten nie uległ zmianie w stosunku do 31.12.2024 r.

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 r. 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.

25.2 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej Grupy jest równy kapitałowi zapasowemu ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej Jednostki dominującej i wynika z następujących pozycji:

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.03.2025	31.12.2024
Emisja udziałów seria B AGIO	3 774	3 774
Dobrowolne obniżenie kapitału bez wynagrodzenia	36	36
Emisja akcji seria C AGIO umowy inwestycyjne 2018	3 898	3 898
Emisja akcji seria C2 i D AGIO umowy inwestycyjne 2019	8 584	8 584
Emisja akcji G, H, I, J	153 739	153 739
Emisja akcji seria P	38 852	38 852
Emisja akcji seria T	31 611	31 611
Razem	240 494	240 494

25.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy Grupy jest równy kapitałowi rezerwowemu Jednostki dominującej i wynika z następujących pozycji:

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.03.2025	31.12.2024
Umorzenie akcji	103	103
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych	72	72
Niezarejestrowana emisja akcji	-	-
Razem	175	175

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz rezerwy na zobowiązania

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.03.2025	31.12.2024
Rezerwa na zaległe urlopy	759	723
Rezerwa emerytalno-rentowa	118	118
Razem, w tym:	877	841
długoterminowe	101	101
krótkoterminowe	776	740

Rezerwa na zaległe urlopy prezentowana jest w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji rezerwy na zobowiązania.

ZMIANA STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa na zaległe urlopy	Rezerwa emerytalno-rentowa	Ogółem
Stan na 01.01.2025	723	118	841
Utworzenie rezerwy	36	-	36
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie)	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	-	-
Stan na 31.03.2025	759	118	877
Stan na 01.01.2024	670	99	769
Utworzenie rezerwy	53	19	72
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie)	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	-	-
Stan na 31.12.2024	723	118	841

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.03.2025	31.12.2024
Usługi obce	7 862	7 862
Pozostałe	-	-
Pozostałe rezerwy razem	7 862	7 862

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 marca 2025 roku w wysokości 7 861 tys. PLN dotyczą rezerwy na zobowiązanie do NCBiR tytułem potencjalnego obowiązku zwrotu otrzymanej dotacji w projekcie CT-02 (kwota ta obejmuje kwotę główną wraz z odsetkami w wysokości 7 861 tys. PLN).

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	Usługi obce	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2025	7 862	-	7 862
Utworzenie rezerwy	-	-	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
Stan na 31.03.2025	7 862	-	7 862

Stan na 01.01.2024	7 861	140	8 002
Utworzenie rezerwy	1 433	-	1 433
Wykorzystanie rezerwy	1 002	-	1 002
Rozwiązanie rezerwy	430	140	570
Stan na 31.12.2024	7 862	-	7 862

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w rezerwach na zobowiązania.

27. Pożyczki otrzymane

W okresie 01.01.2025 do 31.03.2025 roku Grupa nie zawierała umów, w których występowałaby w roli pożyczkobiorcy

28. Zobowiązania z tytułu leasingów

Struktura zobowiązań z tytułu leasingu według terminów wymagalności

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe, w tym:	2 303	2 747
- do 1 miesiąca	297	298
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	833	612
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	438	879
- od 6 miesięcy do roku	735	958
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym	2 385	2 890
- od roku do pięciu lat	2 385	2 890
- powyżej pięciu lat	-	-
Razem	4 688	5 637

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą najmu powierzchni biurowych, laboratoryjnych oraz sprzętu specjalistycznego wykorzystywanych w bieżącej działalności Grupy.

29. Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów

Grupa posiada przychody przyszłych okresów, które dotyczą otrzymanych przez Jednostkę dominującą zaliczek z tytułu dotacji z dofinansowania otrzymanego głównie z ABM, które na dzień 31 marca 2025 roku wyniosło 1 402 tys. PLN. Środki te będą wykorzystane do pokrycia odpowiadających im kosztów w następnym okresie sprawozdawczym. Wartość otrzymanych i niewykorzystanych na dzień bilansowy zaliczek kształtuje się następująco:

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31.03.2025	31.12.2024
- z tytułu projektu POIR.01.02.00-00-0073/18	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0956/17	-	-
- z tytułu projektu POIR.04.01.04-00-0116/16	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0931/19	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0747/16	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0740/19	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0741/19	-	-
- z tytułu projektu POIR.04.01.02-00-0147/16	541	547
- z tytułu projektu POIR.01.02.00-00-0079/18	-	-
- z tytułu projektu 022/ABM/06/00001 - 00	1 402	2 361
Inne	-	-
Razem	1 943	2 908

30. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe					
Obligacje		-	-	-	-
Pożyczki udzielone / obligacje	WwgZK	44 792	-	44 792	-
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	2 608	2 954	2 598	2 953
Pozostałe należności	WwgZK	1 367	35 300	1 367	35 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	16 624	39 257	16 624	39 257
Razem		65 391	77 511	65 381	77 510

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	Wg MSSF16	4 688	5 637	4 688	5 637
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 615	2 649	2 615	2 649
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	1 958	3 125	1 958	3 125
Razem		9 261	11 411	9 261	11 411

Użyte skróty:

WwgZK - Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tyt. leasingów zaprezentowane w powyższej tabeli wycenione są zgodnie z MSSF 16 'Leasing'.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie posiada Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy nie odbiega od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym ze względu, iż w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny, instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

31. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Amortyzacja:	1 226	1 119
amortyzacja wartości niematerialnych	55	91
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 171	1 028
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-8	-131
różnice kursowe naliczone	-8	-131
Odsetki:	-97	-330
pozostałe odsetki zapłacone	-	27
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	-	-
odsetki otrzymane od obligacji	-	-
pozostałe odsetki naliczone	-	-
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-	-

odsetki otrzymane od lokat krótkoterminowych	-200	-416
odsetki naliczone od obligacji	-	-
odsetki zapłacone od leasingu	103	59
Zmiana stanu rezerw:	36	108
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	-	61
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	36	47
Zmiana stanu należności:	34 025	1 843
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	34 025	1 843
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	-824	-1 782
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-824	-1 782
zobowiązania dot. leasingu	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	-902	-1 583
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	-902	-1 583

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono listę podmiotów powiązanych w stosunku do Grupy Kapitałowej według stanu na 31 marca 2025 roku z którymi Grupa dokonywała transakcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

podmiot lub osoba fizyczna	sprawowana funkcja / opis powiązania
Sylvain Cottens	Członek Zarządu Captor Therapeutics GmbH, znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Thomas Shepherd	Prezes Zarządu Captor Therapeutics S.A.
Michał Walczak	Prezes Zarządu Captor Therapeutics GmbH, Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Captor Therapeutics GMBH	Spółka, w której 100% udziałów ma Captor Therapeutics S.A.
Paweł Holstinghausen Holsten	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Maciej Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Krzysztof Samotij	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Charles Kunsch	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Robert Florczykowski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje dokonane w bieżącym okresie z podmiotami powiązanymi w stosunku do Grupy Kapitałowej.

01.01.2025- 31.03.2025	Wobec jednostek zależnych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakupy	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek oraz wynagrodzenie za ustanowienie zastawu rejestrowego	-	-	-	-
Należności handlowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-

Wynagrodzenie wypłacane przez Grupę***	-	-	601	30
Inne	-	-	-	-

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

*** pozycja nie obejmuje kosztów Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w nocie 50.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z usług badań i rozwoju	33	2 606	4 505
Koszt własny sprzedanych usług	34	873	1 521
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 733	2 984
Przychody z dotacji	33	965	1 494
Koszty prac badawczych	34	10 522	11 496
Koszty ogólnego zarządu	34	2 914	2 677
Pozostałe przychody operacyjne	35	11	68
Pozostałe koszty operacyjne	35	1	147
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-10 728	-9 774
Przychody finansowe	36	275	416
Koszty finansowe	36	275	130
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-10 728	-9 488
Podatek dochodowy	37	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 728	-9 488
Zysk (strata) netto za okres		-10 728	-9 488
Inne całkowite dochody		-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Zyski/straty aktuarialne		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		-10 728	-9 488
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-1,95	-2,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-1,95	-1,99

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
I. AKTYWA TRWAŁE		7 929	9 121
Nakłady na prace rozwojowe (w toku)		985	985
Rzeczowe aktywa trwałe	41	6 399	7 528
Wartości niematerialne	21	360	415
Inne aktywa długoterminowe		185	193
II. AKTYWA OBROTOWE		65 805	77 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42	3 956	38 247
Inne aktywa finansowe	43	44 792	-
Rozliczenia międzyokresowe		520	567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 537	39 130
SUMA AKTYWÓW		73 734	87 065
PASYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
I. KAPITAŁ WŁASNY		53 958	64 288
Kapitał podstawowy	25.1	550	550
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	25.2	240 494	240 494
Pozostałe kapitały rezerwowe	25.3	175	175
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji		26 755	26 357
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-214 016	-203 288
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		19 776	22 777
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 308	2 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	26	101	101
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	45	2 207	2 674
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		17 468	20 002
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 706	5 870
Zobowiązania z tytułu leasingu	45	2 182	2 623
Rezerwy na zobowiązania	26	8 637	8 601
Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	29	1 943	2 908
SUMA PASYWÓW		73 734	87 065

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 728	-9 489
Korekty:	33 796	-963
Amortyzacja	1 195	1 088
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-73	-
Odsetki	-100	-333
Program opcji menadżerskich	398	-52
Zmiana stanu należności	34 291	1 763
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 041	-1 903
Zmiana stanu rezerw	36	47
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-910	-1 573
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 068	-10 452
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	200	416
Odsetki	200	416
Wpływy z instrumentów finansowych	-	-
II. Wydatki	44 801	-
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	82	-
Nabycie instrumentów finansowych	44 719	-
Udzielone pożyczki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44 601	416
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-	-
I. Wpływy	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
II. Wydatki	1 060	936
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	101	83
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	959	853
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 060	-936
Przepływy pieniężne razem	-22 593	-10 972
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-22 593	-10 972
Środki pieniężne na początek okresu	39 130	75 645
Środki pieniężne na koniec okresu	16 537	64 673
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2025	550	240 494	175	26 357	-203 288	64 288
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-10 728	-10 728
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-10 728	-10 728
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	398	-	398
Na dzień 31.03.2025	550	240 494	175	26 755	-214 016	53 958
Na dzień 01.01.2024	465	208 883	175	24 368	-164 671	69 220
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-9 489	-9 489
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-9 489	-9 489
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-52	-	-52
Na dzień 31.03.2024	465	208 883	175	24 316	-174 160	59 679

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

33. Przychody ogółem

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I PRZYCHODY OGÓŁEM	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z usług badań i rozwoju	2 606	4 505
Przychody ze sprzedaży razem	2 606	4 505
Przychody z dotacji	965	1 494
Pozostałe przychody operacyjne	11	68
Przychody finansowe	275	416
Przychody ogółem	3 857	6 483

W analizowanym okresie 2025 roku Spółka osiągnęła przychody ze współpracy z firmą Ono Pharmaceutical Co. Ltd. W rezultacie w pierwszym kwartale 2025 r. Spółka osiągnęła łączne przychody z usług badań i rozwoju w kwocie 2 606 tys. PLN w stosunku do 4 505 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały opisane w nocie 35 i 36.

34. Koszty według rodzaju

34.1. Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Amortyzacja	1 195	1 088
- amortyzacja środków trwałych	1 140	997
- amortyzacja wartości niematerialnych	55	91
Zużycie materiałów i energii	917	988
Usługi obce	7 264	8 654
Podatki i opłaty	146	179
Koszty świadczeń pracowniczych	4 670	4 601
Pozostałe koszty rodzajowe	118	184
Suma kosztów według rodzaju, w tym:	14 310	15 694
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	873	1 521
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	10 522	11 496
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 915	2 677
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-

Koszty działalności operacyjnej uległy obniżeniu w pierwszym kwartale 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie było związane głównie z poniesieniem niższych kosztów usług obcych. Koszty usług obcych poniesione w pierwszym kwartale 2025 r. były związane m.in. z rozpoczynającym się badaniem klinicznym w projekcie CT-01. Koszty usług obcych były niższe niż w pierwszym kwartale 2024 r., gdy Spółka przygotowywała projekt CT-01 do rozpoczęcia badania klinicznego. Niższe w tym okresie były również koszty zużycia materiałów i energii, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty. Nieznaczny wzrost Spółka zanotowała w kosztach amortyzacji i kosztach świadczeń pracowniczych. Szczegóły dotyczące podziału kosztów pracowniczych wskazano w nocie 34.3.

Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe zostały opisane w nocie 35 i 36.

34.2. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W WYNIKU	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	17	202
Amortyzacja środków trwałych	17	191
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	11
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	1 170	859
Amortyzacja środków trwałych	1 122	787
Amortyzacja wartości niematerialnych	48	72
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8	27
Amortyzacja środków trwałych	1	19
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	8
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Suma kosztów amortyzacji i odpisów aktualizujących	1 195	1 088

Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2025 roku wzrosły o 107 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spółka nie dokonuje istotnych inwestycji w środki trwałe, a zmiany wysokości kosztów amortyzacji są związane głównie z zawieraniem lub kończeniem umów najmu klasyfikowanych zgodnie z MSSF 16 „Leasing”, w tym najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych oraz związanych z tymi powierzchniami sprzętów.

34.3. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Wynagrodzenia	3 416	3 709
Koszty ubezpieczeń społecznych	618	647
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	36	47
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	202	249
Koszty programu motywacyjnego	398	-52
Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	4 670	4 600
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	384	695
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	2 995	2 959
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 291	946
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-

Główny udział w kosztach świadczeń pracowniczych stanowią koszty wynagrodzeń pracowników Spółki, które w okresie 3 miesięcy 2025 roku wyniosły 3 416 tys. PLN i uległy obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

35. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Darowizna	-	-
Inne	11	68
Pozostałe przychody operacyjne razem	11	68

W pierwszym kwartale 2025 roku Jednostka dominująca rozpoznała przychody operacyjne związane z uzyskaniem dotacji „de minimis” na najem środka trwałego w kwocie 10,4 tys. PLN. Pozostałą kwotę stanowią przychody z wynagrodzenia płatnika z tytułu terminowego wpłacania podatków od wynagrodzeń.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne	1	147
Pozostałe koszty operacyjne razem	1	147

36. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek	275	416
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe razem	275	416

Spółka osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. przychody finansowe głównie z odsetek od lokat i obligacji krótkoterminowych w kwocie 275 tys.

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	101	55
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	173	48
Inne	1	27
Koszty finansowe razem	275	130

Spółka ponosiła koszty finansowe głównie z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, wynikających z umów leasingowych i nadwyżki ujemnych różnic kursowych.

37. Podatek dochodowy

37.1. Obciążenie podatkowe

Spółka ze względu na straty podatkowe z działalności operacyjnej nie ma bieżących obciążeń podatkowych.

37.2. Odroczonego podatek dochodowy

Spółka nie utworzyła aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego biorąc pod uwagę zasadę ostrożności. Przy nieuwzględnieniu strat podatkowych do odliczenia wpływ różnic przejściowych jest nieistotny.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych
	31.03.2025	31.12.2024	
Z tytułu:			
Pozostałe rezerwy	7 861	7 861	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	877	841	
Różnica między aktywami i zobowiązaniami z tyt. leasingu	163	131	
Straty podatkowe*	128 081*	128 071*	2025-2029
Razem:	136 982	136 904	

*zaprezentowana w powyższej tabeli strata podatkowa obejmuje skumulowane straty podatkowe poniesione przez Spółkę w latach 2019-2024 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku.

38. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku ani w 2024 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

39. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłaciła dywidendy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w analogicznym okresie 2024 roku. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

40. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

W roku 2025 nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości, których stroną byłaby Jednostka.

41. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2025	31.12.2024
Własne	2 172	2 362
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 227	5 166
Razem	6 399	7 528

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2025	31.12.2024
Środki trwałe, z tego:	6 399	7 528
budynki i budowle	3 726	4 424
maszyny i urządzenia	2 326	2 720
inne	347	384
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	6 399	7 528

W skład maszyn i urządzeń zaliczane są sprzęty medyczne i specjalistyczne nabywane i użytkowane przez Spółkę.

Spadek wartości budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń wynika z braku zawartych nowych umów najmu tych składników w analizowanym okresie.

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany środków trwałych Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównawczym.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2025 – 31.03.2025	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki transportu	Inne środki trwałe	środki trwałe razem	środki trwałe w budowie
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	18 294	21 153	-	1 252	40 699	-
Zwiększenia, z tytułu	-	11	-	-	11	-
Nabycia	-	11	-	-	11	-
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 294	21 164	-	1 252	40 710	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	13 870	18 433	-	868	33 171	-
Zwiększenia, z tytułu	698	405	-	37	1 140	-
Amortyzacji	998	405	-	37	1 140	-
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne - transfer	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne - transfer	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	14 568	18 838	-	905	34 311	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
Utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
Odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 726	2 326	-	347	6 399	-

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2024 – 31.12.2024	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki transportu	Inne środki trwałe	środki trwałe razem	środki trwałe w budowie
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	13 948	19 918	-	1 154	35 020	-
Zwiększenia, z tytułu	4 376	1 277	-	98	5 751	-
Nabycia	4 376	1 277	-	98	5 751	-
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	30	42	-	-	72	-
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne	30	42	-	-	72	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 294	21 153	-	1 252	40 699	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	10 752	17 073	-	720	28 545	-
Zwiększenia, z tytułu	3 118	1 360	-	148	4 626	-
Amortyzacji	3 118	1 360	-	148	4 626	-
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne - transfer	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne - transfer	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	13 870	18 433	-	868	33 171	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
Utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	-
Odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 424	2 720	-	384	7 528	-

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych, do których tytuł prawny Jednostki podlegałby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

42. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe netto	2 608	2 954
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 608	2 954
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Należności handlowe brutto	2 608	2 954
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe należności netto	1 348	35 293
Należności budżetowe	850	1 012
Należności z tytułu dotacji	-	921
Należności z tytułu emisji akcji	-	32 899
Inne	498	461
Odpisy aktualizujące należności	3 131	3 131
Pozostałe należności brutto	4 479	38 424

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Na koniec marca 2025 r. Spółka nie wykazuje należności z tytułu dotacji. Należności z tytułu dotacji dotyczą kosztów kwalifikowanych poniesionych w danym roku obrotowym, a będących przedmiotem refundacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zgodnie z zasadą ostrożności oraz w związku z wypowiedzeniem przez NCBiR dofinansowania na projekt CT-02 Jednostka dominująca utworzyła w 2024 r. odpis na należności z tytułu przychodów z dotacji zaksięgowanych w poprzednich okresach w projekcie CT-02 na kwotę 3 131 tys. PLN.

Zdaniem Zarządu, nie istnieje ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Spółki.

43. Inne aktywa finansowe

W okresie 01.01.2025 do 31.03.2025 Spółka posiadała inne aktywa finansowe w postaci obligacji Skarbu Państwa oraz jednostek funduszu inwestycyjnego w łącznej wysokości 44 792 tys. zł.

44. Kapitał własny

44.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2025 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki 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 wynosi 6 642 964 głosów. Kapitał ten nie uległ zmianie w stosunku do 31.12.2024 r.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2025	31.12.2024
Liczba akcji (w szt.)	5 495 571	5 495 571
Wartość nominalna akcji (w PLN)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	550	550

Zmiany w kapitale podstawowym Spółki:

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 r. 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.

45. Zobowiązania z tytułu leasingów

Struktura zobowiązań z tytułu leasingu według terminów wymagalności

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe, w tym:	2 182	2 623
- do 1 miesiąca	288	289
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	803	581
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	407	847
- od 6 miesięcy do roku	684	906
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	2 207	2 674
- od roku do pięciu lat	2 207	2 674
- powyżej pięciu lat	-	-
Razem	4 389	5 297

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą najmu powierzchni biurowych, laboratoryjnych oraz sprzętu specjalistycznego wykorzystywanych w bieżącej działalności Spółki.

46. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe					
Obligacje i pożyczki udzielone	WwgZK	44 792	-	44 792	-
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	2 608	2 954	2 608	2 954
Pozostałe należności	WwgZK	1 348	35 293	1 347	35 292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	16 537	39 130	16 537	39 130
Razem		65 285	77 377	65 284	77 376
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	wg MSSF16	4 389	5 297	4 389	5 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 859	2 896	2 860	2 897
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	1 847	2 974	1 846	2 973
Razem		9 095	11 167	9 095	11 166

Użyte skróty:

WwgZK - Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tyt. leasingów zaprezentowane w powyższej tabeli wycenione są zgodnie z MSSF 16 'Leasing'.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie posiada Jednostka na dzień bilansowy nie odbiega od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym ze względu, iż w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny, instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

47. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2025	31.03.2024
Amortyzacja:	1 195	1 088
amortyzacja wartości niematerialnych	55	91
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 140	997
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
różnice kursowe naliczone	-	-
Odsetki:	-100	-333
pozostałe odsetki zapłacone	-	27
odsetki otrzymane od obligacji	-	-
pozostałe odsetki naliczone	-	-
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-	-
odsetki otrzymane od lokat krótkoterminowych	-200	-415
odsetki naliczone od obligacji	-	-
odsetki zapłacone od leasingu	100	55
Zmiana stanu rezerw:	36	47
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	-	-
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	36	47
Zmiana stanu należności:	34 291	1 763
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	34 291	1 763
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	-1 041	-1 903
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-1 041	-1 903
zmiana stanu pozostałych pasywów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	-910	-1 573
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	-910	-1 573

48. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono listę podmiotów powiązanych w stosunku do Spółki według stanu na 31 marca 2025 roku, z którymi Spółka dokonywała transakcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

podmiot lub osoba fizyczna	sprawowana funkcja / opis powiązania
Sylvain Cottens	Członek Zarządu Captor Therapeutics GmbH, znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Thomas Shepherd	Prezes Zarządu Captor Therapeutics S.A.
Michał Walczak	Prezes Zarządu Captor Therapeutics GmbH, Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Captor Therapeutics GMBH	Spółka, w której 100% udziałów ma Captor Therapeutics S.A.
Paweł Holstinghausen Holsten	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.

Maciej Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Krzysztof Samotij	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Charles Kunsch	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Robert Florczykowski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje dokonane w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku z podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki.

01.01.2025- 31.03.2025	Wobec jednostek zależnych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakupy	397	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek oraz wynagrodzenie za ustanowienie zastawu rejestrowego	-	-	-	-
Należności handlowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	263	-	-	-
Wynagrodzenie - wypłacane przez Spółkę***	-	-	307	-
Inne	-	-	-	-

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

*** pozycja nie obejmuje kosztów Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w notcie 50.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

49. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komercjalizacji Projektów

Spółka w momencie rozpoczęcia prac nad danym projektem ocenia czy wydatki poniesione należy kwalifikować w ramach prac badawczych czy prac rozwojowych. W pierwszej kolejności ocenie podlega zakres danych prac, jakiego produktu dotyczy, jakie są wymagania regulacyjne względem tego produktu, jaki jest potencjał rynku, na którym ma zostać skomercjalizowany, a także kierownictwo Spółki ocenia prawdopodobieństwo otrzymania rejestracji i możliwości komercjalizacji według poniższych kryteriów decyzyjności.

Spółka dokonuje wyraźnego rozróżnienia projektów, które znajdują się na etapie prac rozwojowych pod kątem prawdopodobieństwa ich komercjalizacji. W konsekwencji jest możliwe określenie jak zostaną rozliczone koszty wynikające z ich realizacji. Koszty projektów, których prawdopodobieństwo komercjalizacji jest niższe niż 70% zostaną zaliczone w koszty bieżącego okresu natomiast kapitalizowane są te, co do których prawdopodobieństwo komercjalizacji jest wyższe lub równe niż 70% zgodnie z warunkami MSR 38. Spółka wyznaczyła wewnętrzny poziom prawdopodobieństwa, którego osiągnięcie wskazywać będzie na to, iż dany projekt i jego nakłady będą mogły podlegać kapitalizacji – poziom ten został ustalony w wysokości nie niższej niż 70% prawdopodobieństwa.

Kryteria decyzyjne do oceny prawdopodobieństwa odnoszą się do następujących elementów:

- wielkość i trend rynku, którego dany projekt dotyczy,
- zgodność nowego projektu z obecnym portfelem Spółki,
- zgodność nowego projektu z modelem komercyjnym Spółki,
- spełnienia wymagań rejestracyjnych w możliwie najkrótszym czasie,
- posiadanego zaplecza produkcyjnego i laboratoryjnego,
- wystarczalności środków finansowych lub potencjalnych źródeł finansowania poprzez już istniejące lub przyszłe umowy,
- uzyskanie niezależnej lub wewnętrznej opinii dotyczącej wdrożenia projektu.

Projekty podlegają corocznej ocenie według tych samych kryteriów biznesowych jak i wymogów zgodnych z par 57 MSR 38.

Dotacje

Spółka dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszone na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.

Spółka wyróżnia trzy rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

Ryzyka dotyczące realizacji projektów (ryzyko numer 1), w ocenie kierownictwa Spółki są następujące:

- Spółka odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- W trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji oddziaływania Projektu na środowisko i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Spółka nie przedłoży wniosku o płatność lub raportu okresowego w terminie;
- Spółka nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub raportu okresowego, zawierającego braki lub błędy;
- Spółka nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji Projektu;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur, o których mowa w art. 184 ustawy o finansach publicznych;
- raport okresowy został negatywnie oceniony przez uprawnione instytucje, o którym mowa w umowie dofinansowania;
- dalsza realizacja Projektu przez Spółkę jest niemożliwa lub niecelowa;
- Spółka zaprzestanie realizacji Projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z Umową lub z naruszeniem prawa;
- brak jest postępów w realizacji Projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że Projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Spółki. Spółka zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Wydatki projektowe ponoszone są z zachowaniem zasady konkurencyjności, co weryfikowane jest na trzech poziomach audytu projektów tj. audyt wewnętrzny, weryfikację wydatków projektowych przy składaniu wniosku o płatność przez instytucję finansującą oraz weryfikację wydatków projektowych prowadzoną przez firmy zewnętrzne.

Ryzyka dotyczące działalności Spółki (ryzyko numer 2), w ocenie kierownictwa Spółki, są następujące:

- Spółka dokona zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji Umowy lub nie poinformuje Instytucji Pośredniczącej o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację Projektu lub osiągnięcie celów Projektu. Ryzyko to jest kontrolowane przez Spółkę. O wszystkich zmianach prawno-organizacyjnych Zarząd Spółki informuje instytucję finansującą;
- Spółka nie dokona promocji Projektu w sposób określony w Umowie. Ryzyko to jest kontrolowane przez Spółkę. Spółka promuje Projekty na tematycznych konferencjach naukowych, a realizacja działań promocyjnych jest zgodna z umowami o dofinansowanie;
- Spółka nie będzie posiadała wystarczających zasobów wyspecjalizowanych pracowników oraz laboratoriów mogących opracować i wdrożyć badania mające na celu wykorzystanie nowej technologii rozwoju leku;
- Spółka nie będzie posiadała wystarczających zasobów finansowych.

Ryzyka trwałości projektu (ryzyko numer 3) w ocenie kierownictwa Spółki przedstawiono poniżej.

Zarząd Spółki zapewnia spełnienie wymogu trwałości projektu. Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 roku ustanawiającym wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006 oraz umowami o dofinansowanie Spółka ma obowiązek zapewnienia trwałości projektu przez okres trzech lat od ich zakończenia.

Naruszenie zasady trwałości następuje w sytuacji, gdy w okresie jej trwania wystąpi co najmniej jedna z przesłanek:

- Spółka zaprzestanie działalności lub przeniesie ją poza obszar wsparcia programu,
- nastąpi zmiana własności elementu współfinansowanej infrastruktury, która daje przedsiębiorstwu nienależne korzyści,
- nastąpi istotna zmiana wpływająca na charakter projektu, jego cele lub warunki realizacji, która mogłaby doprowadzić do naruszenia jego pierwotnych założeń.

Ponadto, część dofinansowania z NCBiR Spółka otrzymywała jako członek konsorcjum. Sytuacja ta wystąpiła w przypadku realizacji dwóch projektów: (i) projektu „Opracowanie zestawów laboratoryjnych do przesiewowego testowania związków chemicznych w rozwoju nowej klasy leków”, w ramach którego Spółka współpracowała z Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczanej Polskiej Akademii Nauk z siedzibą we Wrocławiu, (ii) projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej platformy do przesiewowej analizy związków terapeutycznych typu degron” w ramach którego Spółka współpracowała z PORT Polskim Ośrodkiem Rozwoju Technologii sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dawniej Wrocławskie Centrum Badań EIT+ spółka z o.o.). W obu przypadkach Spółka oraz drugi członek konsorcjum współdzielą prawa do wyników prac i badań w ramach projektu. W rezultacie, wdrożenie gospodarcze wyników badań, np. ich sprzedaż lub licencjonowanie, wymaga współdziałania członków danego konsorcjum i nie może być dokonane samodzielnie przez Spółkę. Ze względu na konieczność współdziałania konsorcjantów Spółka nie może wykluczyć ryzyka braku współpracy ze strony drugiego konsorcjanta lub niemożności osiągnięcia porozumienia w zakresie warunków sprzedaży lub wdrożenia wyników projektu, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki.

Natomiast projekt finansowany przez Agencję Badań Medycznych nie posiada określonego okresu trwałości w stosunku do utrzymania wskaźników realizacji projektu, jednak zapisy umowy o dofinansowanie nakładają na Spółkę określone obowiązki informacyjne i sprawozdawcze przez okres 5 lat po zakończeniu realizacji projektu.

Dodatkowo należy zauważyć, że umowy przewidujące sprzedaż lub udzielenie licencji na wyniki projektu, muszą spełniać szereg wymogów szerzej opisanych w umowie o dofinansowanie. Nie można wykluczyć, iż spełnienie części lub wszystkich z wyżej wymienionych wymogów nie będzie możliwe lub, że Spółce nie uda się wdrożyć wyników prac badawczo-rozwojowych w terminie wskazanym w umowach, co może skutkować wstrzymaniem dofinansowania lub rozwiązaniem umowy o dofinansowanie i obowiązkiem zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych, takich jak maszyny, urządzenia. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Spółka przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu Spółki nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

50. Istotne zasady rachunkowości

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do wyniku w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

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

Ujęcie nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwe pod warunkiem, że:

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

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Nakłady na prace rozwojowe (w toku)”.

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

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

Leasing

Zgodnie z MSSF 16, Spółka klasyfikuje umowy jako leasing, jeśli na mocy umowy Spółka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która jest leasingiem Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie i nie wyodrębnia elementów nieleasingowych od elementów leasingowych i zamiast tego ujmuje każdy element leasingowy oraz jakiegokolwiek towarzyszące elementy nieleasingowe jako pojedynczy element leasingowy.

Spółka stosuje jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości, które ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Ustalając okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Spółka dokonuje profesjonalnego osądu uwzględniając:

- poniesione nakłady w związku z daną umową lub
- potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością leasingobiorcy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie.

W przypadku gdy koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy przyjętemu okresowi amortyzacji podobnego środka trwałego o parametrach zbliżonych do przedmiotu leasingu. O ile koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu mogą być wiarygodnie określone, ustala się okres leasingu, w którym wypowiedzenie umowy nie będzie uzasadnione. W przypadku gdy poniesione nakłady w związku z daną umową są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy oczekiwanemu okresowi czerpania korzyści ekonomicznych z tytułu wykorzystywania poniesionych nakładów. Wartość poniesionych nakładów stanowi odrębny składnik aktywów od aktywa z tytułu praw do użytkowania. W przypadku braku poniesionych nakładów związanych z daną umową lub braku kosztów związanych z wypowiedzeniem umowy, bądź w przypadku gdy są one o nieistotnej wartości, przyjmuje się za okres leasingu okres wypowiedzenia umowy.

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których

zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwana składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwana, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się jako przychód w wyniku. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Dotacje

Spółka działa w branży biofarmaceutycznej, wyspecjalizowanej w rozwoju leków wywołujących celowaną degradację białek patogennych. Jednostka korzysta z dotacji publicznych, głównie pochodzących z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (w skrócie: NCBiR) oraz Agencji Badań Medycznych (ABM). Spółka otrzymuje dotacje w postaci środków pieniężnych po spełnieniu warunków określonych w umowach o dotacje oraz po zaakceptowaniu wniosków o płatność. Odbywa się to po poniesieniu wydatków przez Spółkę, w formie zwrotu (refundacji) lub w formie zaliczek.

Dotacje publiczne, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

Dotacje mogą dotyczyć wydatków na prace badawcze, badania przemysłowe, prace rozwojowe (wartości niematerialne) lub aktywa trwałe.

W momencie, kiedy dotacja staje się zwrotna, skutkuje to zmianą szacunków, a zwrot dotacji zostaje ujęty niezwłocznie w wyniku.

Ryzyka zwrotu dotacji zostały opisane szerzej w punkcie *Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach* w akapicie „Dotacje”.

Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komercjalizacji Projektów zostały szerzej opisane w punkcie *Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach* w akapicie „Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komercjalizacji Projektów”.

Przychody z tytułu dotacji są prezentowane w pozycji „Przychody z dotacji”.

Zysk netto na jedną akcję

Zgodnie z MSR 33 Spółka sporządza kalkulację rozwodnionego zysku na jedną akcję. Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się w oparciu o stosunek zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki do średniej ważonej liczby akcji zwykłych skorygowanych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Spółka posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: opcje na akcje w ramach programu motywacyjnego. Akcje rozwadniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane, gdyby nastąpiła realizacja wszystkich opcji na akcje po cenie rynkowej ustalonej jako średnioroczna cena zamknięcia akcji Spółki.

Kalkulacja dla Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-10 719	-9 440
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 495 571	4 645 712
Podstawowy zysk netto na akcję (w PLN/akcję)	-1,95	-2,03
<u>Rozwodniony:</u>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki, zastosowany przy ustalaniu	-10 719	-9 440
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 495 571	4 645 712
Korekty na:		
- opcje na akcje	0	97 895
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	5 495 571	4 743 607
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN/akcję)	-1,95	-1,99

Kalkulacja dla Kwartalnego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Podstawowy:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-10 728	-9 489
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 495 571	4 645 712
Podstawowy zysk netto na akcję (w PLN/akcję)	-1,95	-2,04
Rozwodniony:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki, zastosowany przy ustalaniu	-10 728	-9 489
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 495 571	4 645 712
Korekty na:		
- opcje na akcje	0	122 547
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	5 495 571	4 768 259
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN/akcję)	-1,95	-1,99

Programy akcji pracowniczych - płatności w formie akcji własnych

Jednostka prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których pracownicy mogą nabyć akcje Jednostki po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Program obejmuje łącznie nie więcej niż 247.244 akcji zwykłych Spółki. Pula akcji w programie została zwiększona o 10.000 akcji na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24.02.2025.

Program Motywacyjny został utworzony na mocy uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 maja 2019 roku, zmienionej uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2020 roku oraz uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 stycznia 2021 roku i uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24.02.2025. Na podstawie Programu Motywacyjnego osoby uprawnione (tj. osoby zatrudnione w Spółce lub w spółkach zależnych, na podstawie umowy o pracę lub innej podstawie prawnej, wskazane przez Zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, jak również członkowie Rady Nadzorczej wskazani przez Walne Zgromadzenie) będą mieli prawo do nabycia istniejących lub nowo wyemitowanych akcji Spółki. Decyzja odnośnie do tego, czy Spółka zaoferuje pracownikom akcje własne nabyte przez Spółkę od akcjonariuszy Spółki (zobowiązanie pierwotne Spółki) czy też wyemituje akcje nowej emisji (tzw. upoważnienie przemienne) została pozostawiona Spółce.

Cena sprzedaży jednej akcji (lub cena emisyjna w przypadku nowo wyemitowanych akcji) wynosi 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy), tj. pracownicy uczestniczący w Programie Motywacyjnym będą mogli nabywać (obejmować) akcje po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Liczba akcji Spółki, które zostaną zaoferowane danemu pracownikowi uzależniona została od decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej, którzy powinni kierować się kryteriami takimi jak: stanowisko, staż pracy, ocena dotychczasowego wkładu pracownika w budowanie wartości Spółki oraz znaczenie stanowiska pracownika dla realizacji celów Spółki. W celu uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, pracownicy Spółki będą zawierali umowy udziału w Programie Motywacyjnym, na podstawie których nabycie akcji odbywać się będzie w czterech równych transzach, przypadających na, co do zasady, pierwszą, drugą, третią i czwartą rocznicę zawarcia umowy udziału w Programie Motywacyjnym. Warunkiem nabycia prawa do kolejnych transz jest pozostawanie przez pracownika w zatrudnieniu w dacie kolejnych rocznic podpisania umowy udziału w Programie Motywacyjnym. Pracownicy Spółki w umowach dotyczących udziału w Programie Motywacyjnym zobowiązują się względem Spółki nie zbywać nabytych akcji przez okres roku od daty nabycia danej transzy akcji (zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 lutego 2021 roku zmieniającą Regulamin Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę, aby wyżej wskazane zobowiązanie do nie zbywania akcji trwało przez okres roku od daty spełnienia warunku uprawniającego do nabycia danej transzy. Powyższa zmiana została wprowadzona przez Spółkę do dotychczas zawartych umów udziału w Programie Motywacyjnym jak również będzie stosowana w umowach udziału zawieranych w przyszłości).

Wycena programów akcji pracowniczych odbywa się w oparciu o MSSF2. Jednostka zdecydowała się na oszacowanie wartości godziwej uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego przez zewnętrznego, niezależnego aktuarusza. Wartość godziwa uprawnień wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych akcji ustalonej na dzień przyznania akcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji Jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w Jednostce).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby akcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Zgodnie z dokonaną wyceną, wartość programu motywacyjnego kształtuje się następująco w poszczególnych kwartałach za lata 2025-2029:

Kwartał	Koszt narastająco (w tys. PLN)	Koszt okresu (w tys. PLN)
2025 Q1	26 755	398
2025 Q2	27 153	398
2025 Q3	27 450	297
2025 Q4	27 701	252
2026 Q1	27 892	190
2026 Q2	28 029	137
2026 Q3	28 153	124
2026 Q4	28 268	114
2027 Q1	28 354	86
2027 Q2	28 409	55
2027 Q3	28 455	46
2027 Q4	28 501	46
2028 Q1	28 532	31
2028 Q2	28 541	9
2028 Q3	28 548	7
2028 Q4	28 556	7
2029 Q1	28 562	6

Powyższe wartości mogą ulec zmianie w kolejnych okresach w przypadku przyznania uprawnień nowym pracownikom lub zakończenia współpracy z dotychczasowymi pracownikami co wiązać się będzie z utratą przez nich przyznanych praw.

51. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i towary. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Jednostce w ocenie kierownictwa występuje jeden segment sprawozdawczy – prace badawczo - rozwojowe.

W związku z występowaniem jednego segmentu sprawozdawczego Zarząd Jednostki odstąpił od sporządzenia informacji dotyczącej segmentów działalności.

52. Akcjonariat

Wykaz znaczących akcjonariuszy Jednostki (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) przedstawia tabela poniżej.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO 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>	<i>363 186</i>	<i>723 261</i>	<i>6,61%</i>	<i>10,89%</i>
	<i>pośrednio przez Fundację Rodziny Holstinghausen-Holsten</i>	<i>236 112</i>	<i>236 112</i>	<i>4,30%</i>	<i>3,55%</i>
	<i>Fundacja Rodzinna</i>				
	<i>razem</i>	<i>599 298</i>	<i>959 373</i>	<i>10,91%</i>	<i>14,44%</i>
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%
	Razem	5 495 571	6 642 964	100,00%	100,00%

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

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</i>	236 112	236 112	4,27%	3,54%
	<i>Fundacja Rodzinna</i>				
	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%
	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden	303 075	303 075	5,48%	4,54%
5.	Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**				
6.	Pozostali	3 006 928	3 067 396	54,39%	45,95%
	Razem	5 528 709	6 676 102	100,00%	100,00%

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.

53. Zobowiązania warunkowe

Spółka wystawia imienne weksle in blanco do każdej umowy dotacyjnej (do każdego projektu). Jest to wymagane regulaminem dla projektów współfinansowanych ze środków publicznych.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie projektu, Zarząd Jednostki złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości projektów. Jest to wymóg wynikający z umowy o dofinansowanie (dotacji). Taki zapis znajduje się w każdej z umów, której Jednostka jest stroną.

Zaprezentowane poniżej zobowiązania warunkowe są tożsame zarówno do Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE			31.03.2025
Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu			Weksle wraz z deklaracją wekslową
Opis	Kwota wynikająca z umowy	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Rodzaj weksla
POIR.01.01.01-00-0747/16	24 320	12 027	in blanco
POIR.01.01.01-00-0956/17	22 226	22 226	in blanco
POIR.01.02.00-00-0073/18	25 511	12 426	in blanco
POIR.01.02.00-00-0079/18	29 558	17 095	in blanco
POIR.01.01.01-00-0740/19	22 193	21 929	in blanco
POIR.01.01.01-00-0931/19	7 684	7 548	in blanco
POIR.01.01.01-00-0741/19	27 411	5 949	in blanco
FENG.01.01-IP.01-1002/23-00	4 977	1 189	in blanco
FENG.01.01-IP.01-1001/23-00	6 766	217	in blanco
Razem	170 646	100 607	

54. Sprawy sądowe

Według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie jest stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

55. Sezonowość

W segmencie działalności, w którym działa Spółka brak jest zjawiska sezonowości oraz cykliczności.

56. Zdarzenia następujące 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 („NCBiR”), 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, NCBiR 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 NCBiR kwoty, wraz z narosłymi odsetkami. W pierwotnym wezwaniu o którym Spółka informowała raportem bieżącym 21/2023 z dnia 6 czerwca 2023 r. NCBiR 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 dziewiętnaście 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, NCBiR 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 NCBiR 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 Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („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.

57. Wojna w Ukrainie

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego pomiędzy Ukrainą, a Rosją, Spółka dokonała analizy wpływu bieżącej sytuacji na działalność Spółki. W ocenie Zarządu nie występują istotne ryzyka, które mogą wpłynąć znacząco na prowadzoną działalność. Spółka nie posiada aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktem.

Na skutek prowadzonych przez Rosję działań wojennych, kraje Unii Europejskiej i USA wprowadziły szereg dotkliwych sankcji dla Rosji, które obejmują kluczowe sektory rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie im dostępu do technologii i rynków, w tym finansowych. Wobec powyższego, nie można wykluczyć, że wdrożony pakiet sankcji może rzutować na działalność prowadzoną przez spółki, także te w Polsce, ze względu chociażby na dostawy surowców z Rosji. Także dostawy surowców z Ukrainy mogą ulec znacznemu zakłóceniu, a nawet wstrzymaniu, co w konsekwencji może zakłócić globalny łańcuch dostaw.

Ponadto konflikt zbrojny na Ukrainie, może wpłynąć na sytuację makroekonomiczną Polski, w tym w szczególności na wysokość stóp procentowych oraz wycenę polskiej waluty (złotego). Ryzyko kursowe może skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań z tytułu usług badawczych i odczynników kupowanych za granicą. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie jest w stanie oszacować dokładnego wpływu tych wydarzeń na prowadzone programy badawcze czy też

dostępność finansowania. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i o ewentualnych nowych okolicznościach mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Spółki, Zarząd Spółki będzie na bieżąco informować.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki: Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Usługi Księgowe sp. k.

Thomas Shepherd
*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*
Prezes Zarządu

Michał Jerzy Walczak
*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*
Członek Zarządu
Dyrektor Naukowy