

Q1 2026



Raport Kwartalny  
Molecure SA  
za okres za okres  
01.01.2026 - 31.03.2026 r.

*Publikacja:*

*Warszawa, 18 maja 2026 roku*

## Spis treści

<b>PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2026 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA .....</b>	<b>3</b>
<b>1. INFORMACJE NT. MOLECURE .....</b>	<b>4</b>
1.1. Podstawowe informacje .....	4
1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych.....	6
1.3. Business Development.....	10
1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2026 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania za I kw. ....	11
1.5. Kluczowe pozycje finansowe.....	12
1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	13
1.7. Planowany rozwój Molecure 2026-2027 .....	13
1.8. Zatrudnienie.....	16
1.9. Finansowanie działalności .....	16
1.10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	16
<b>2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE .....</b>	<b>16</b>
2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi ..	16
2.2 Istotne pozycje pozabilansowe .....	17
2.3 Zasady sporządzania raportów finansowych.....	17
2.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności .....	17
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>17</b>
3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych .....	17
3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych.....	18
3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu.....	19
3.4. Programy motywacyjne .....	20
3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami .....	21
3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	22
3.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22
3.8. Poręczenia i gwarancje .....	22
3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki .....	23
3.10. Inne informacje .....	23
3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach) .....	23
3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych .....	24
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>24</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2026 - 31.03.2026 ROKU

## PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2026 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA



W pierwszym kwartale 2026 r. zespół Molecure koncentrował się na kluczowych projektach klinicznych oraz na dalszej optymalizacji portfela badawczego. Najbardziej zaawansowany projekt, OATD-01 (globalne badanie kliniczne fazy 2, KITE) osiągnął kluczowy kamień milowy 30 zrandomizowanych pacjentów w badaniu, którzy przyjęli lek badany lub placebo, co przybliżyło nas znacząco do pierwszej formalnej analizy cząstkowej bezpieczeństwa i skuteczności.

Nasz drugi projekt kliniczny - OATD-02 jest kontynuowany w ramach badania klinicznego fazy I, w którym docelowo udział weźmie 30-40 pacjentów. Włączyliśmy już do badania wszystkich zakładanych pacjentów na poziomie dawki 40 mg/dobę. Po ukończeniu badania w ww. dawce, pierwszy pacjent rozpoczął screening w celu włączenia do badania w najwyższej przewidywanej w protokole badania dawce 80 mg (2x40 mg) na dobę, co otwiera szansę na wyznaczenie dawki farmakologicznie aktywnej (PAD) o potencjale terapeutycznym. Już w dawce 40 mg/dobę zaobserwowaliśmy znaczące podwyższenie kluczowego biomarkera farmakodynamicznego - poziomu argininy we krwi.

W ramach zarządzania portfelem badawczym podjęliśmy decyzję o wstrzymaniu bądź przesunięciu w czasie części aktywności w programach przedklinicznych. Decyzje te umożliwiły realokację zasobów na najbardziej perspektywiczne obszary. Działania te wpisują się w konsekwentnie realizowaną strategię koncentracji na projektach o największym potencjale klinicznym i rynkowym, tj. OATD-01 i OATD-02.

W obszarze finansowania w marcu b.r. zakończyliśmy emisję akcji serii K, w ramach której pozyskaliśmy ponad 20 mln PLN. Pozyskane środki zabezpieczają kontynuację naszych kluczowych projektów. Równolegle przeprowadziliśmy działania reorganizacyjne, związane z ograniczeniem wczesnego pipeline, w tym redukcję zatrudnienia, co istotnie obniżyło naszą bazę kosztową.

W pierwszym kwartale 2026 r. osiągnęliśmy przychody operacyjne z podstawowej działalności w wysokości ok. 0,13 mln PLN (wobec 0,6 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Strata netto wyniosła -4,0 mln PLN, wobec -5,0 mln PLN w 2025 r. Przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie -2,1 mln PLN, wykazując poprawę dzięki wdrożonym działaniom obniżającym koszty działalności.

Zespół Molecure obecnie koncentruje swoją działalność badawczo-rozwojową na projektach o największym potencjale tworzenia wartości, w tym w obszarze AI, gdzie pomimo stosunkowo krótkiego okresu realizacji projektu osiągnęliśmy pierwsze obiecujące wyniki w zakresie tworzenia modeli generatywnych wspierających projektowanie związków o potencjale terapeutycznym. Najważniejsze cele na kolejne kwartały roku 2026 to otrzymanie rekomendacji po pierwszych i drugich formalnych wynikach analiz cząstkowych w badaniu KITE (odpowiednio 30 i 50 zrandomizowanych pacjentów, którzy ukończyli badanie) oraz potencjalne wyznaczenie dawki farmakologicznie aktywnej (PAD) w badaniu OATD-02. W obszarze Business Development koncentrujemy wysiłki na podpisaniu umowy partneringowej dla OATD-01 jak też (po pozytywnym zakończeniu fazy I) dla OATD-02.

**Marcin Szumowski**

**Prezes Zarządu**

## 1. INFORMACJE NT. MOLECURE

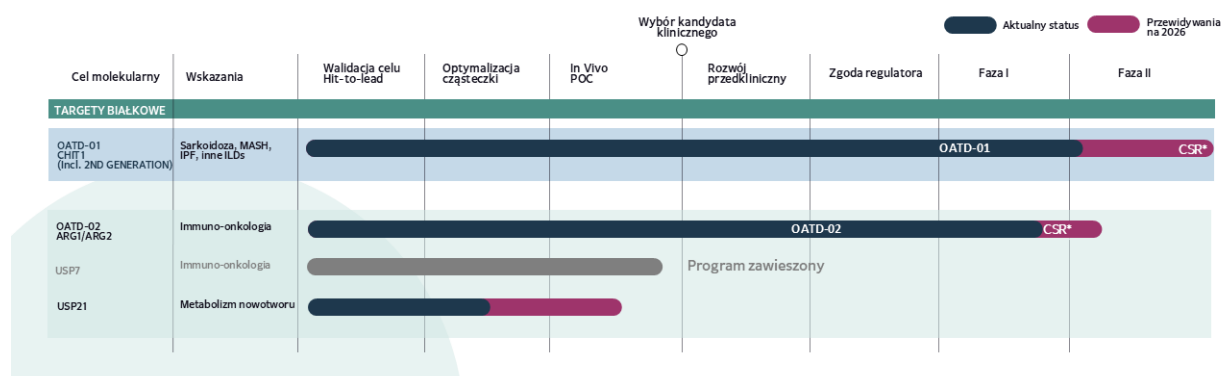
### 1.1. Podstawowe informacje

#### Przedmiot działalności i model biznesowy

Molecure S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie odkrywania i rozwoju nowych leków małowcząsteczkowych w terapii chorób nowotworowych, włóknieniowych i zapalnych. Projekty badawcze, znajdujące się na różnych etapach rozwoju, powstają przede wszystkim w oparciu o pomysły wygenerowane przez zespoły badawcze i naukowców zatrudnionych w Spółce, ale są także pozyskiwane w formie licencji na know-how i własność intelektualną wytworzoną w jednostkach akademickich oraz w innych spółkach biotechnologicznych. W większości projekty te realizowane są w ramach współpracy naukowej z wiodącymi uniwersytetami i ośrodkami klinicznymi na całym świecie.

Głównym celem działalności Spółki jest rozwój nowych terapii w obszarze niezaspokojonych potrzeb medycznych, które mogą ratować życie i zdrowie pacjentów. Podstawową działalnością B+R Spółki jest odkrywanie i optymalizacja związków małowcząsteczkowych oddziaływujących z obiecującymi celami terapeutycznymi, a następnie, w uzasadnionych ekonomicznie i naukowo przypadkach, ich dalszy rozwój przedkliniczny i kliniczny. W swoim portfolio projektów (ang. *pipeline*) Spółka posiada szereg obiecujących klas związków, z których aktualnie najbardziej zaawansowane są cząsteczki znajdujące się w drugiej i pierwszej fazie rozwoju klinicznego, odpowiednio OATD-01 i OATD-02 (rys. 1 poniżej).

Rysunek 1. Aktualny pipeline Molecure



Spółka koncentruje się na rozwoju potencjalnie przełomowych terapii w chorobach nowotworowych i zapalnych, prowadzących do włóknienia tkanek, w oparciu o nowe cele terapeutyczne, tj. chitynazy, arginazy i deubikwitynazy. W większości programów efekt terapeutyczny jest skutkiem oddziaływania na układ immunologiczny oraz fenotyp i funkcję komórek takich jak makrofagi czy limfocyty T.

Wraz z zaawansowanym rozwojem klinicznym dwóch cząsteczek pierwszych w swojej klasie (ang. first-in-class) zmieniają się też bieżące priorytety Spółki oraz struktura kosztów w R&D. Dominującą rolę odzwierciedlającą wartość i potencjał firmy ma obecnie OATD-01 – inhibitor chitotriozydazy w trakcie globalnego badania drugiej fazy klinicznej w sarkoidozie płucnej (badanie KITE). Każdy pozytywnie zakończony etap rozwoju klinicznego zwiększa wartość tego projektu i zwiększa prawdopodobieństwo

zawarcia umowy partneringowej z dużą firmą farmaceutyczną lub biotechnologiczną. Takie partnerstwo otwiera możliwość monetyzacji wyników dotychczasowych prac poprzez klasyczne mechanizmy branżowe – licencjonowanie, opłaty za kamienie milowe oraz przyszłe przychody z tytułu tantiem (ang. royalties). Równolegle, zgodnie ze strategią, Spółka pozostaje otwarta na alternatywne formy współpracy, w tym rozważanie struktur, w których partner branżowy mógłby zaangażować się kapitałowo, co poza zapewnieniem stabilnego finansowania byłoby jednocześnie silnym potwierdzeniem wartości naukowej i rynkowej programów Molecure. Taka elastyczność w podejściu do potencjalnych form partnerstwa jest dla Molecure kluczowa, ponieważ pozwala budować długoterminową wartość dla akcjonariuszy, niezależnie od tego, jaki model współpracy okaże się najbardziej korzystny, w danych warunkach rynkowych.

Z kolei rozwój kliniczny drugiego projektu klinicznego prowadzonego przez Molecure w fazie I – OATD-02, stanowi również ważny element realizacji strategii. Spółka prowadzi badanie fazy I u pacjentów z guzami litymi, którego celem jest potwierdzenie bezpieczeństwa leku oraz określenie dawki aktywnej farmakologicznie (PAD), ewentualnie maksymalnej dawki tolerowanej (MTD). Ustalenie tych parametrów stanowi podstawę do dalszego rozwoju programu i potencjalnego rozszerzenia badań na terapie łączone z inhibitorami punktów kontrolnych (np. anty-PD1 i anty-PDL1). W dłuższym horyzoncie program OATD-02 może być również potencjalnie rozwijany w obszarze ostrej białaczki szpikowej i zespołów mielodysplastycznych, co otwiera dodatkowe perspektywy kliniczne i komercyjne.

Podobnie do OATD-01, OATD-02 doskonale wpisuje się w model biznesowy Spółki, którego istotą jest budowanie wartości projektów poprzez uzyskiwanie pozytywnych odczytów w kolejnych fazach badań klinicznych i tworzenie bazy do partnerstw z większymi firmami farmaceutycznymi lub biotechnologicznymi. Rozwój programu w onkologii, jednej z największych i najbardziej dynamicznie rozwijających się gałęzi biomedycyny i farmacji, wzmacnia pozycję negocjacyjną Molecure i zwiększa potencjał pozyskania partnera branżowego.

Model biznesowy Molecure zakłada więc, że przepływy pieniężne są generowane poprzez efektywne budowanie wartości aktywów klinicznych i ich monetyzację w momencie największej atrakcyjności dla branży biofarmaceutycznej.

W związku z przyjętymi priorytetami strategicznymi i koncentracją na rozwoju aktywów klinicznych, Spółka ograniczyła zakres i zasoby zaangażowane w realizację projektów na wcześniejszych etapach rozwoju. W marcu b.r. w zawarto niewyłączną umowę licencyjną typu *research use* pomiędzy Molecure oraz spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. obejmującą dwa projekty wczesne z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co umożliwi kontynuowanie prac badawczych w tych projektach przez Polana Therapeutics Sp. z o.o. Rozwiązanie to zwiększa elastyczność w dalszym prowadzeniu prac nad programami wczesnymi, a jednocześnie jest spójne z podejściem polegającym na pozyskiwaniu niezależnego finansowania dla projektów na wczesnym etapie rozwoju przy zaangażowaniu spółki zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o., dając szansę na rozwój programom, które w innym wypadku bez aktywnych działań traciłyby na wartości. Projekt rozwoju inhibitorów USP7 znajduje się aktualnie na etapie wyłonionego zaawansowanego związku

wiodącego o wysokiej aktywności in vitro oraz potwierdzonej aktywności terapeutycznej in vivo w szeregu modeli zwierzęcych, m.in. w modelu przewlekłej białaczki szpikowej. W projekcie rozwoju inhibitorów USP21 odkryte zostały nowe aktywne i selektywne cząsteczki wykazujące pożądane działanie przeciwnowotworowe w badaniach in vitro.

## 1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych

Zespół Molecure, wykorzystując swoje szerokie kompetencje w zakresie chemii medycznej, biologii i badań translacyjnych, stworzył zróżnicowany portfel projektów, składający się z sześciu różnych programów badawczych, których podsumowanie przedstawiono poniżej.

### 1.2.1a Inhibitor chitotriozydazy 1 (CHIT1) - OATD-01

OATD-01 to wiodący kandydat na lek opracowany przez Molecure i pierwszy w swojej klasie inhibitor chitotriozydazy-1 (CHIT1) do leczenia chorób zapalnych i włóknieniowych takich jak choroby śródmiąższowe płuc (sarkoidoza i idiopatyczne włóknienie płuc, IPF) oraz stłuszczeniowe zapalenie wątroby z dysfunkcją metaboliczną (ang. *metabolic dysfunction-associated steatohepatitis*, MASH). W ramach programu rozwoju klinicznego OATD-01 Spółka w 2024 roku rozpoczęła badanie kliniczne (fazy II) o tytule „Podwójnie zaślepienie, kontrolowane placebo, wieloośrodkowe badanie z randomizacją mające na celu ocenę skuteczności i bezpieczeństwa 12-tygodniowego podawania OATD-01, doustnego inhibitora chitotriozydazy-1 (CHIT1), w leczeniu aktywnej sarkoidozy płucnej (badanie KITE)”. Jest to badanie z udziałem docelowo nie więcej niż 96 pacjentów chorych na sarkoidozę płucną w ośrodkach klinicznych w USA i w Europie (przy czym wielkość próby może ulec modyfikacji po zaplanowanej drugiej analizie cząstkowej na danych pierwszych 50 pacjentów włączonych do badania i leczonych lekiem badanym). Główną miarą (pierwotnym punktem końcowym) oceniającą skuteczność leku po 12-tygodniowym podaniu jest różnica pomiędzy wyjściowym a końcowym poziomem zmian zapalnych w płucach ocenianych na podstawie badania obrazowego metodą PET/CT (pozytonowa tomografia emisyjna z tomografią komputerową). Wyniki tego badania klinicznego pozwolą ocenić wstępnie skuteczność oraz bezpieczeństwo stosowania OATD-01 jako potencjalnego leku dla chorych na sarkoidozę płucną. Badanie KITE toczy się w kilkunastu ośrodkach; kilka ostatnich ośrodków było aktywowanych w III kwartale 2025 r. (głównie w Holandii).

W 2025 r., na podstawie przeprowadzonych dyskusji z ośrodkami badawczymi oraz ekspertami w zakresie sarkoidozy płucnej oraz farmakologii klinicznej, Spółka dokonała kilku modyfikacji protokołu badania w zakresie kryteriów włączenia i wyłączenia oraz procedur u pacjentów włączonych, mających istotnie ułatwić rekrutację i retencję pacjentów. Dodano także do protokołu badania dodatkową, wcześniejszą analizę cząstkową (interim analysis) skuteczności i bezpieczeństwa (przy zachowaniu podwójnego zaślepienia próby dla pacjentów, badaczy i Spółki jako sponsora badania), która zostanie przeprowadzona na danych pierwszych 30 pacjentów włączonych do badania i leczonych lekiem badanym. Modyfikacja ta uzyskała wymagane pozwolenia i opinie we wszystkich krajach i została zaimplementowana w ośrodkach badawczych.

Spółka kontynuuje współpracę z amerykańską *Foundation for Sarcoidosis Research* (FSR), organizacją zrzeszającą pacjentów, lekarzy oraz naukowców prowadzących badania nad sarkoidozą. FSR w ramach 3 kampanii przeprowadziła szereg działań mających na celu szerzenie informacji o badaniu KITE oraz wsparcie rekrutacji pacjentów, takich jak udostępnianie informacji o badaniu w comiesięcznych biuletynach wysyłanych do lekarzy w USA i Europie, zamieszczenie informacji o badaniu na stronie fundacji czy też

publikowanie postów o badaniu w Internecie. W 2025 r. Spółka zorganizowała pierwsze seminaria eksperckie dla lekarzy pulmonologów w Filadelfii (USA) oraz Londynie (Wlk. Brytania), we współpracy z głównymi badaczami KITE w tych lokalizacjach. Spółka kontynuuje działania w obszarze rekrutacji do badań klinicznych poprzez rozwój dedykowanego wsparcia specjalistycznego, m.in. poprzez organizację serii spotkań wirtualnych w formule *Round Table Meetings* z przedstawicielami ośrodków badawczych w USA i w Europie, podczas których ośrodki wiodące w rekrutacji dzielą się swoimi doświadczeniami z pozostałymi ośrodkami oraz przekazywały rekomendacje dotyczące działań rekrutacyjnych.

Spółka również nawiązuje i kontynuuje współpracę z organizacjami pacjenckimi w krajach europejskich, a także prowadzi inne działania ukierunkowane na szerzenie informacji o toczącym się badaniu wśród lekarzy. W 2026 r. Spółka prezentowała produkt w rozwoju, OATD-01, oraz badanie kliniczne KITE, społeczności europejskich i amerykańskich lekarzy zajmujących się sarkoidozą, a także europejskim organizacjom pacjenckim podczas wystąpienia ustnego na sesji plenarnej podczas 5. dorocznej konferencji poświęconej leczeniu i diagnostyce sarkoidozy zorganizowanej przez ACSI (Friends Against Sarcoidosis Italy) w Rzymie (Włochy).

Członkowie zespołu medycznego Spółki kontynuują udział w niektórych wizytach monitorujących badanie przeprowadzanych przez przedstawicieli CRO (*Contract Research Organization*) - organizacji prowadzącej badanie KITE na zlecenie Spółki; w br. Wizyty takie odbyły się m.in. w USA i Grecji.

Dzięki podjętym działaniom odnotowano utrzymanie się zadowalającego tempa rekrutacji pacjentów w I kwartale br. W kwartale tym badanie to osiągnęło pełną rekrutację grupy 30 pacjentów do pierwszej analizy cząstkowej skuteczności i bezpieczeństwa; aktualnie ostatni pacjenci z tej grupy są w trakcie leczenia badanego, zaś trwa rekrutacja kolejnych 20 pacjentów do drugiej (wymagającej grupy 50 uczestników) planowanej analizy cząstkowej.

W I kwartale br. zespół naukowy i medyczny Spółki przygotował – wraz ze współpracującymi uznanymi w na świecie pulmonologami i specjalistami medycyny nuklearnej – wystąpienie plakatowe prezentujące tło naukowe przyjętego pierwotnego punktu końcowego, opartego o PET/CT, w badaniu klinicznym KITE. Wystąpienie to jest prezentowane w aktualnie odbywającym się dorocznym kongresie American Thoracic Society w Orlando (Floryda/USA).

W dniu 30 marca br. Spółka podpisała z PARP umowę o dofinansowanie nr FENG.02.12-IP.02-0436/25 na projekt pt. „Przygotowanie wniosku o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator Open 2025” w ramach działania 02.12 Granty na Eurogranty finansowanego ze środków programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027. Przedmiotem Projektu jest przygotowanie wniosku aplikacyjnego o Eurogrant dotyczący dalszego rozwoju OATD-01. Wartość projektu wynosi 69 412 zł a uzyskanie dofinansowania jest uzależnione od wyniku wniosku EICA (minimum 6 na 9 pkt na etapie pełnej aplikacji).

### **1.2.1b Rozwój innych inhibitorów chitynaz – program drugiej generacji**

Wyłoniona przez zespół Molecure cząsteczka drugiej generacji – OAT-4418 - w stosunku do kandydata na lek OATD-01 charakteryzuje się wyższym powinowactwem do białka CHIT1, różną strukturą chemiczną i innym profilem selektywności względem pozostałych chitynaz i białek chitynazopodobnych. Dalszy rozwój tej cząsteczki jest uzależniony od uzyskanych wyników OATD-01 w badaniu klinicznym drugiej fazy. Obecnie program pozostaje zawieszony.

### 1.2.2. Inhibitor arginazy OATD-02

Przedmiotem programu jest rozwój podwójnych inhibitorów arginazy 1 i 2 (ARG1, ARG2) – enzymów biorących udział w metabolizmie argininy w cyklu moczniowym, będącej jednym z elementów aktywacji układu odpornościowego do walki z komórkami nowotworowymi w mikrośrodowisku guza. OATD-02 to doustny, selektywny i pierwszy w swojej klasie podwójny inhibitor arginazy (ARG1 i ARG2) rozwijany do zastosowania w terapiach przeciwnowotworowych. W 2023 roku miało miejsce pierwsze podanie leku pacjentowi onkologicznemu, czyli kliniczne rozpoczęcie fazy I badania typu *first-in-human* (FIH), w celu określenia profilu bezpieczeństwa i wyznaczenia dawki aktywnej farmakologicznie (PAD) i/lub najwyższej dawki tolerowanej (MTD) dla OATD-02 podawanego pacjentom z zaawansowanymi i/lub przerzutowymi guzami litymi. Realizowana I faza rozwoju klinicznego jest otwartym, wielośrodkowym badaniem klinicznym z eskalacją dawki w celu oceny bezpieczeństwa, tolerancji, aktywności przeciwnowotworowej i ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki OATD-02. To badanie jest w całości przeprowadzane na terenie Polski. Badanie docelowo obejmie od 30 do maksymalnie 40 pacjentów z wybranymi zaawansowanymi i/lub przerzutowymi guzami litymi, czyli rakiem jelita grubego, rakiem jajnika, rakiem trzustki lub rakiem nerkwokomórkowym.

W 2025 r., wobec uzyskanych danych farmakokinetycznych i farmakodynamicznych przemawiających za bardziej dynamiczną niż pierwotnie zaplanowaną dalszą eskalacją dawki, wobec nadal obserwowanej dobrej tolerancji leku i za przyzwoleniem komisji nadzorującej bezpieczeństwo (SRC), SRC poparła również uwzględnienie w poprawce możliwości dalszej eskalacji dawki do poziomu 80 mg/dobę (z utrzymaniem opcji ewentualnej deeskalacji dawki, w tym przypadku do 60 mg/dobę). Spółka zdecydowała się zmodyfikować odpowiednio protokół badania FIH, planując przejście do wyższych niż pierwotnie planowane poziomów dawek u kolejnych pacjentów. W ub.r. rozpoczęto leczenie pacjentów na poziomie dawkowania 40 mg/dobę, a w I kwartale br. zakończono okres obserwacji ewentualnej toksyczności ograniczającej dawkę u wszystkich (4) pacjentów na tym poziomie dawki. Po analizie uzyskanych danych, wraz z SRC, z grupy 40 mg/dobę dotyczących bezpieczeństwa, skuteczności, farmakokinetyki i farmakodynamiki, zdecydowano o kontynuacji eskalacji dawki do maksymalnego przewidzianego aktualnym protokołem poziomu 80 mg/dobę. Uzyskane dane pokazują wzrost ekspozycji na lek w oczekiwanym kierunku, a także oczekiwany efekt farmakodynamiczny (wzrosty stężeń argininy w surowicy krwi).

Równolegle prowadzone jest badanie kliniczne typu *roll-over*, które daje pacjentom możliwość kontynuacji leczenia rozpoczętego w ramach badania FIH w przypadku dobrej tolerancji leku w badaniu FIH oraz przynajmniej stabilizacji choroby nowotworowej. Każdy włączony do tego badania pacjent przyjmuje dawkę taką samą jak w badaniu FIH przez co najmniej 3 miesiące (lub do czasu ewentualnej progresji choroby) oraz podlega monitoringowi stanu zdrowia co 2 miesiące. Skuteczność terapii, zgodnie ze standardami, jest monitorowana co 3 miesiące. Dotychczas 3 pacjentów zakończyło zarówno badanie FIH jak i badanie *roll-over*.

Liczne publikacje i doniesienia konferencyjne dotyczące odkrycia i rozwoju OATD-02 przygotowywane przez zespół Molecure skutkują dużym zainteresowaniem ośrodków akademickich i klinicznych badaniami nad naszym inhibitorem. Obecnie współprace, których przedmiotem jest użycie OATD-02 we wskazaniach onkologicznych i hematologicznych, realizowane są z Uniwersytetem w Kolorado, Uniwersytetem w Teksasie, Uniwersytetem w Neapolu i w Weronie.

### 1.2.3. Program USP7 w ramach platformy deubikwitynazowej – program zawieszony

Program inhibitorów USP7 jest na etapie charakterystyki zaawansowanego związku wiodącego mającej na celu ograniczenie zidentyfikowanego wcześniej ryzyka wystąpienia interakcji międzylekowych w badaniach klinicznych. Po uwzględnieniu priorytetów Spółki skoncentrowanych na rozwoju klinicznym OATD-01 oraz OATD-02, dalszy rozwój programu USP7 w Molecure został zawieszony z końcem maja 2025 r. Od 19 marca 2026 r. na podstawie umowy licencji do celów badawczych (Research Use License Agreement) zawartej pomiędzy Molecure i spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o., Polana Therapeutics prowadzi prace badawcze w obszarze inhibitorów USP7.

W maju 2026 r. w prestiżowym czasopiśmie Journal of Medicinal Chemistry został opublikowany artykuł pt.: „Structure-Guided Discovery of OAT-4828 as Potent, Selective and Orally Bioavailable USP7 Inhibitor with In Vivo Antileukemic Activity” autorstwa naukowców Molecure, Uniwersytetu Jagiellońskiego oraz Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Publikacja przedstawia odkrycie i rozwój inhibitorów USP7, w tym identyfikację związku wiodącego OAT-4828.

W czerwcu 2025 r. Spółka złożyła wniosek grantowy do Agencji Badań Medycznych (ABM) pt. „Wzmacnianie skuteczności immunoterapii w nowotworach z komórek B: przedkliniczny rozwój nowego inhibitora USP7” w konsorcjum z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii (IHIT), w ramach konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej – TRANSMED I. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 14 mln zł, koszty kwalifikowane wynoszą ok. 12 mln zł. w tym blisko 6,9 mln zł dofinansowania dla Molecure oraz 5,1 mln zł finansowania prac IHIT. W dniu 5 maja 2026 r. Spółka otrzymała informację o rekomendowaniu do dofinansowania tego projektu, uzyskując bardzo wysoką 4-tą pozycję rankingową na 266 złożonych wniosków.

### 1.2.4. Inhibitory USP21 w platformie DUBs

Prace w projekcie inhibitorów USP21 koncentrują się na optymalizacji cząsteczki wiodącej – uzyskane pochodne objęte zgłoszeniem patentowym charakteryzują się wysoką aktywnością względem USP21 ( $IC_{50} < 10$  nM), selektywnością względem wybranych DUBs i poprawionymi właściwościami farmakokinetycznymi. Co więcej, związek wiodący w testach komórkowych wykazał hamowanie fosforylacji STAT3 (znanego, lecz nieosiągalnego dotąd celu białkowego m.in. w onkologii). Od 19 marca 2026 r. na podstawie umowy licencji do celów badawczych (Research Use License Agreement) zawartej pomiędzy Molecure i spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o., Polana Therapeutics prowadzi prace badawcze w obszarze inhibitorów USP21.

### 1.2.5. Platforma odkrywania leków celujących w mRNA – program zamknięty

Rozwój platformy RNA umożliwiającej odkrywanie nowych cząsteczek o potencjale terapeutycznym oddziałujących w fragmentami RNA kodującymi kluczowe białka, których zaburzona aktywność czy ekspresja leży u podstaw różnych chorób, koncentrował się na opracowaniu wysoko zaawansowanych metod do oceny siły wiązania związków drobnocząsteczkowych do wyselekcjonowanych fragmentów RNA.

Pomimo obiecujących wyników uzyskanych w ramach prac badawczych prowadzonych w obszarze identyfikacji związków oddziałujących z RNA, w dniu 30 stycznia 2026 roku Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu aktywności badawczych związanych z tym projektem. Decyzja o rezygnacji była efektem: analizy wyników rozwoju platformy RNA, wskazujących na brak możliwości osiągnięcia zakładanego celu projektu, szczególnie w ramach przyjętych w umowie o

dofinansowanie metod badawczych i założeń budżetowych, a w konsekwencji braku możliwości satysfakcjonującej komercjalizacji platformy RNA na wczesnym etapie rozwoju. Molecure złożyło do Polskiej Agencji Przedsiębiorczości (PARP) wniosek o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.). Spółka według swojej najlepszej wiedzy ocenia, że nie będzie zobowiązana do zwrotu dotychczas wykorzystanych środków z grantu PARP.

### 1.2.6. Platforma AI

Jednym z istotnych obszarów działalności B+R Spółki jest rozwój platformy odkrywania leków z wykorzystaniem narzędzi opartych o sztuczną inteligencję, która to platforma Projekt ten realizowany jest w ramach dotacji z Unii Europejskiej w ramach konkursu „Ścieżka SMART” – Projekty realizowane w konsorcjach (FENG.01.01-IP.01-003/24) – tytuł projektu: „Opracowanie nowej usługi odkrywania związków małowcząsteczkowych o potencjale terapeutycznym wykorzystującej modele sztucznej inteligencji”.

Przedmiotem Projektu jest opracowanie innowacyjnej usługi umożliwiającej identyfikację związków o wysokim potencjale terapeutycznym, działających poprzez bezpośrednie oddziaływanie z ludzkimi białkami lub mRNA, wykorzystującej oryginalne narzędzie oparte na sztucznej inteligencji stosowane w ścisłym powiązaniu z metodami eksperymentalnymi weryfikującymi właściwości generowanych struktur. Projekt realizowany jest w konsorcjum w ramach współpracy Molecure S.A. jako lidera konsorcjum oraz Instytutu Chemii Organicznej Polskiej Akademii Nauk (IChO PAN). Rezultat Projektu zakłada stworzenie unikalnej usługi identyfikacji związków oddziałujących z białkami lub mRNA, z użyciem opracowanego przez Molecure oryginalnego narzędzia. Platforma wykorzysta generatywne i predykcyjne modele AI, w tym reinforcement learning, zintegrowane z eksperymentalną weryfikacją wygenerowanych cząsteczek. Zastosowane rozwiązanie pozwala istotnie skrócić czas i obniżyć koszty procesu drug discovery dzięki bieżącemu udoskonalaniu modeli z wykorzystaniem danych generowanych w laboratorium.

Do tej pory prowadzone prace w projekcie skoncentrowane są na projektowaniu wirtualnych bibliotek związków oraz hurtowni danych w oparciu o publiczne zbiory oraz bazy danych Molecure, które to dane są wykorzystywane do trenowania tworzonego modelu generatywnej sztucznej inteligencji wspierającego projektowanie cząsteczek o potencjale terapeutycznym, który to model rozwijany jest z uwzględnieniem hierarchicznego i precyzyjnego warunkowania związków na ich właściwościach fizykochemicznych oraz ich wpływie zmian w strukturze na aktywność biologiczną względem wybranych białek. Równolegle uruchomione zostały prace syntetyczne realizowane przez konsorcjanta (IChO PAN).

## 1.3. Business Development

W następstwie odzyskania pełnych praw do programu OATD-01 w 2022 roku oraz dzięki dynamicznemu rozwojowi pozostałych projektów badawczych, priorytety w obszarze Business Development zostały dostosowane do zaktualizowanej strategii Spółki. W pierwszym kwartale 2026 roku przedstawiciele Molecure wzięli udział w pierwszej z trzech kluczowych dla branży konferencjach z cyklu BIO. W trakcie wiosennej edycji BIO Europe Spring w Lizbonie, odbyło 15 spotkań, z czego większość z udziałem potencjalnych partnerów, inwestorów oraz globalnych koncernów farmaceutycznych. Rozmowy koncentrowały się na programie OATD-01 (ponad 70% spotkań), projekcie OATD-02 oraz programach przedklinicznych. Aktywność na tym wydarzeniu zaowocowała licznymi spotkaniami kontynuacyjnymi. Wiele rozmów dotyczyło jednocześnie kilku projektów, co potwierdza pozytywny odbiór rynkowy i wysoką atrakcyjność całego portfela badawczego Spółki. Za rozwój biznesu (ang. Business Development) w Spółce

odpowiedzialni są członkowie zarządu CEO Marcin Szumowski, CSO Zbigniew Zasłona, z dodatkowym wsparciem ze strony CMO dr. Piotra Iwanowskiego oraz Dyrektora BD Maurycego Zielińskiego. Spółka korzysta z wiedzy naukowej i danych generowanych przez zespoły naukowe oraz doświadczenia członków Rady Nadzorczej i Rady Naukowej z wieloletnim stażem i szeroką siecią kontaktów międzynarodowych w sektorze. Korzystamy również z wyspecjalizowanych kancelarii i doradców zewnętrznych po wejściu w etap zaawansowanych rozmów partneringowych.

W ocenie Spółki najistotniejszym elementem pipeline budującym wartość Spółki w krótkim horyzoncie czasowym (ang. value driver) jest OATD-01. Pierwsze wstępne (nierozślepienie) odczyty sygnałów efektywności terapeutycznej u pacjentów z sarkoidozą mogą nastąpić już w pierwszej połowie 2026 roku, natomiast końcowe wyniki, po zniesieniu zaślepienia próby, mogą być dostępne w połowie 2027 roku. Drugim w kolejności programem jest OATD-02, z możliwością wyznaczenia dawki do kolejnych faz rozwoju (Ib/IIa) w 2026 roku. To badanie nie jest prowadzone z zaślepieniem próby, więc zarówno parametry bezpieczeństwa i tolerancji leku, jak też potencjalnego efektu terapeutycznego i istotnych biomarkerów można obserwować na bieżąco.

#### 1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2026 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania za I kw.

- W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu wszystkich aktywności badawczych związanych z tym projektem. Molecure złożyło do Polskiej Agencji Przedsiębiorczości (PARP) wnioski o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.).
- W dniu 19 marca 2026 r. Molecure zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz umowę licencyjną typu *research use* obejmującą dwa projekty na wczesnym etapie rozwoju z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co zapewnia możliwość dalszego prowadzenia prac badawczych w tych projektach.
- W dniu 5 maja 2026 r. Spółka otrzymała informację o rekomendowaniu do dofinansowania projektu pt. „Enhancing the Activity of Immunotherapy in B-Cell Malignancies: Preclinical Development of a Novel USP7 Inhibitor” złożonego w konsorcjum z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii (IHIT) w ramach konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej TRANSMED I organizowanego przez ABM. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 14 mln zł, koszty kwalifikowane wynoszą ok. 12 mln zł, w tym blisko 6,9 mln zł dofinansowania dla Molecure.
- W marcu b.r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii K, w ramach której pozyskano ponad 20 mln PLN na kontynuację kluczowych projektów.

## 1.5. Kluczowe pozycje finansowe

Dane w mln zł	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Razem przychody z działalności operacyjnej	0.13	0.60
Razem koszty działalności operacyjnej	4.21	6.00
Zysk (strata) na dz. operacyjnej	(4.08)	(5.40)
Zysk (strata) netto	(4.06)	(5.03)
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przepływy z działalności operacyjnej	(2.07)	(25.60)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(5.55)	(3.22)
Przepływy z działalności finansowej	(0.60)	(0.06)
	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	109.35	94.43
Niezakończone prace rozwojowe	75.98	70.40
Środki pieniężne na koniec okresu	8.13	16.35
Zobowiązania	7.37	6.96
Kapitał własny	101.99	87.45

Przeważającą część przychodów z działalności operacyjnej Spółki stanowiły przychody z tytułu dotacji uzyskiwanych ze środków krajowych i zagranicznych na badania prowadzone przez Molecure.

Za pierwszy kwartał 2026 roku zanotowano spadek kosztów operacyjnych w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku o kwotę 1.66 mln PLN.

Niezakończone prace rozwojowe, na które składają się nakłady netto na prowadzone programy kliniczne, wzrosły o 5.58 mln zł z 70.40 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku do 75.98 mln zł na dzień 31 marca 2026 roku.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy.

## 1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

Tempo rozwoju OATD-01, OATD-02, oraz platformy AI.

Potencjalna destabilizacja w regionie związana z trwającą wojną na Ukrainie może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółek w polskim sektorze biotechnologicznym przez zagranicznych inwestorów i partnerów biznesowych.

Skuteczność pozyskiwania nowych projektów grantowych w ramach programów FENG, ABM i EIC jako uzupełnienie pozyskanego kapitału z emisji akcji Spółki.

Postępy w rozmowach z partnerami biznesowymi oraz nowe umowy o współpracy badawczej.

## 1.7. Planowany rozwój Molecure 2026–2027

Strategia Spółki jest podporządkowana utrzymaniu i dalszemu rozwojowi opisanego wcześniej modelu biznesowego. Kluczowe cele to uzyskanie pośrednich i końcowych wyników fazy II badania klinicznego KITE. Spółka dysponuje kompetencjami i zasobami, aby samodzielnie przeprowadzić ten etap. Jego powodzenie znacząco podniesie wartość aktywa i wzmocni pozycję negocjacyjną wobec potencjalnych partnerów, co dodatkowo znacząco zwiększa prawdopodobieństwo partneringu/współpracy w dalszym rozwoju klinicznym OATD-01 w sarkoidozie płucnej, z potencjalnym rozszerzeniem do innych wskazań. Jednocześnie Spółka świadomie ogranicza ryzyka finansowe wynikające z kosztów i skali badań w kolejnych etapach rozwoju klinicznego, przenosząc je na potencjalnego partnera.



Realizacja dalszego rozwoju innowacyjnego leku wykraczającego poza fazę II przekracza zdolności pozyskania kapitału bezpośrednio przez Molecure, dlatego Zarząd jednoznacznie wskazuje, że dalszy rozwój tego programu będzie możliwy wyłącznie we współpracy z większą firmą farmaceutyczną lub biotechnologiczną. Taka konstrukcja strategiczna pozwala skoncentrować dostępne środki na obszarach, w których Spółka może realnie budować wartość poprzez samodzielne działanie, co jednocześnie nie blokuje perspektywy dalszego rozwoju projektu aż do jego rejestracji i komercjalizacji. W konsekwencji Spółka podjęła decyzję o czasowym ograniczeniu lub zawieszeniu niektórych wczesnych białkowych programów badawczych. Decyzja ta nie wynika z utraty potencjału naukowego i komercyjnego tych projektów, lecz z konieczności racjonalnego zarządzania kapitałem i ukierunkowania go tam, gdzie zwrot wartości w krótkiej i średniej perspektywie jest największy. Spółka pozostaje otwarta na dalszy rozwój tych programów, jednak w formułach, które w krótkiej perspektywie nie obciążą bilansu Spółki. Takie podejście pozwala maksymalizować szanse sukcesu w najbardziej zaawansowanych programach, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności i możliwości dalszej monetyzacji obiecujących projektów we wcześniejszych fazach rozwoju.



Realizacja przyjętego modelu biznesowego i strategii nie byłaby możliwa bez odpowiednich zasobów i relacji, które często nie są ujmowane w tradycyjnych sprawozdaniach finansowych, a które stanowią fundament długoterminowej zdolności Molecure do kreowania wartości. Najważniejszym zasobem Spółki jest wiedza i doświadczenie zespołu naukowego oraz zarządzającego. Kompetencje w zakresie immunologii, onkologii, chorób rzadkich oraz prowadzenia badań klinicznych umożliwiają skuteczne planowanie i realizację kolejnych etapów rozwoju projektów.

Drugim filarem są relacje naukowe i kliniczne – współpraca z wiodącymi ośrodkami badawczymi i ekspertami w dziedzinie chorób płuc pozwala prowadzić badania na najwyższym poziomie jakości i w zgodzie z obowiązującymi regulacjami. Równolegle Spółka rozwija relacje z potencjalnymi partnerami branżowymi, czyli globalnymi firmami farmaceutycznymi, które w przyszłości mogą stać się partnerami w badaniu rejestracyjnym KITE i komercjalizacji leku.



Kolejnym istotnym elementem są źródła finansowania zewnętrznego. Dostęp do grantów krajowych, europejskich i amerykańskich oraz programów wsparcia publicznego stanowi ważne uzupełnienie własnych zasobów kapitałowych i umożliwia kontynuowanie prac badawczych przy ograniczeniu ryzyka finansowego. W ten sposób Molecure buduje elastyczną strukturę rozwoju projektów, łącząc własne środki z kapitałem zewnętrznym, w tym dotacjami, zarazem zachowując możliwość dalszej monetyzacji aktywów na różnych etapach ich rozwoju.

## Budżet i finansowanie

Wydatki inwestycyjne w latach 2026-2027 będą kształtowały się na poziomie ok. 81 mln zł (19 mln USD, w tym:

- Programy fazy klinicznej – ponad 55 mln zł (ok. 12 mln USD)
- Programy discovery i rozwoju przedklinicznego (w tym narzędzia AI) – ok. 16 mln zł (ok. 3,4 mln USD)
- Koszty ogólne i administracyjne, w tym business development i IR – ok. 10 mln zł (ok. 2,1 mln USD).

Biorąc pod uwagę obecny poziom wydatkowania oraz posiadane środki pieniężne (przedstawione poniżej) w celu ukończenia obydwu badań klinicznych oraz kontynuacji rozwoju projektu wczesnego etapu Spółka będzie potrzebowała dodatkowo ok. 36 mln zł. Molecure zamierza wykorzystać cztery możliwe źródła: przychody z transakcji takie jak płatność (płatności) początkowa (up-front) z tytułu jednej lub większej liczby umów licencyjnych, granty i dotacje, emisja akcji i/lub instrumenty dłużne.

Zarząd Molecure będzie dążył do jak najefektywniejszego wykorzystania preferencyjnie nierozwadniających źródeł finansowania, takich jak przychody z umów partneringowych oraz dotacji, w połączeniu z pozyskaniem kapitału z emisji akcji i venture debt. Pozyskanie środków w założonej wysokości umożliwi dalszy stabilny rozwój i budowanie wartości Spółki w kolejnych latach.

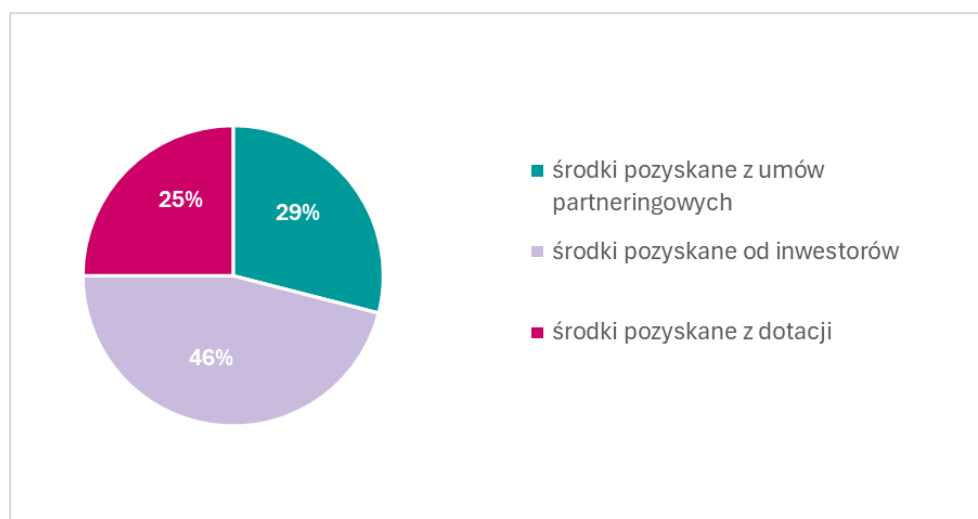
Molecure zakłada sfinansowanie dalszych planów rozwojowych ze:

- środków pieniężnych Spółki (8,12 mln zł; stan na 31 marca 2026 roku)
- dotacji (już pozyskanych, w tym na projekt AI oraz USP7) i przyszłych nierozwadniających dotacji i subsydiów o łącznej kwocie ok. 20 mln zł
- przychodów z co najmniej jednej transakcji partneringowej, z której tylko część byłaby potrzebna do pokrycia całości wydatków (min. 100 mln zł),
- jak również opcji pozyskania finansowania z rynku publicznego (w tym zakończonej w marcu br. emisji akcji serii na kwotę ponad 20 mln zł)

### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Dotychczasowa struktura finansowania działalności (w ujęciu skumulowanym) Spółki obejmowała trzy różne źródła:

**Rysunek 2. Struktura finansowania Spółki**



W swojej działalności Spółka pozyskała dotychczas łącznie ok. **422 mln PLN** na realizowane i planowane programy rozwoju nowych leków drobnocząsteczkowych. Około 123 mln PLN (**ok. 29%**) pochodzi z **przychodów** z Umowy partneringowej z Galapagos, ok. 193 mln PLN (**ok. 46%**) pochodzi od inwestorów prywatnych, zarówno indywidualnych, jak też instytucjonalnych, zaś pozostałe 106 mln PLN (**ok. 25%**) to środki już otrzymane z licznych grantów współfinansowanych ze środków krajowych, funduszy UE, programu Horyzont 2020 oraz Narodowego Instytutu Zdrowia (NIH) w USA.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała 8,1 mln PLN środków pieniężnych i na bieżąco realizuje swoje zobowiązania. Jednocześnie Spółka oczekuje na rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców po dokonanej emisji akcji serii K. Emitent wskazuje, że w ramach emisji zostało objętych 4.120.631 akcji na okaziciela przy cenie emisyjnej wynoszącej 5 złotych na każdą akcję, co daje łącznie kwotę oczekiwanego wpływu w wysokości 20.603.155 zł.

## 1.8. Zatrudnienie

Spółka posiada zespół (pracowników i współpracowników) o unikalnym w Polsce doświadczeniu i koncentruje się na poszukiwaniu innowacyjnych leków w oparciu o nowe cele terapeutyczne i mechanizmy działania. W dziale badawczo-rozwojowym Spółki zaangażowane osoby posiadają doświadczenie i kwalifikacje przede wszystkim w zakresie chemii medycznej, procesowej i analitycznej oraz biologii.

Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 31 marca 2026 roku zatrudnionych było 45 osoby w oparciu o umowę o pracę. Dodatkowo na dzień 31 marca 2026 roku, na podstawie innych umów cywilnoprawnych (umów zlecenia, umów o dzieło oraz umów o współpracy z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą), z Molecule współpracowało 5 osób.

## 1.9. Finansowanie działalności

W 2018 roku Spółka przeprowadziła udaną pierwszą publiczną emisję akcji. W jej rezultacie Molecule pozyskało 55 mln zł netto. W 2023 roku Spółka przeprowadziła emisję 2.776.000 akcji serii H po cenie emisyjnej 18 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 49 mln zł netto. Dodatkowo w 2024 roku Spółka przeprowadziła emisję 3.367.000 akcji po cenie emisyjnej 9 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła prawie 30 mln zł netto. W roku 2025 Spółka nie przeprowadziła emisji w celu finansowania działalności. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania środki pozyskane z emisji akcji serii F, H oraz I były w pełni wykorzystywane na finansowanie realizacji prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. W marcu 2026 roku Spółka przeprowadziła emisję 4.120.631 akcji serii K, z której pozyskała ponad 20 mln zł brutto na rozwój zaawansowanych programów klinicznych. Na dzień publikacji sprawozdania rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii K jeszcze nie nastąpiła.

## 1.10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych za rok 2026.

## 2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE

### 2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiada stabilną bazę kapitałową niezbędną do dalszego finansowania rozwoju firmy. Na koniec I kwartału 2026 roku Spółka posiadała ok 8,12 mln PLN środków pieniężnych na rachunkach. Zakontraktowane finansowanie z grantów, zgodnie z zawartymi umowami, wynosi łącznie ok 14 mln zł, z czego część środków została już otrzymana i rozpoznana w przychodach. Spółka planuje pozyskiwać kolejne dotacje na projekty w ramach dotychczas rozwijanego *pipeline*.

Finansowanie rozwoju Spółki w dalszym horyzoncie będzie zależać od poziomu wpływów finansowych z realizacji celów przychodowych Spółki.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania, a stan gotówki pozwala na utrzymanie bieżącej płynności oraz umożliwia sfinansowanie planowanych inwestycji w innowacyjne projekty.

## 2.2 Istotne pozycje pozabilansowe

W I kwartale 2026 roku Grupa nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

## 2.3 Zasady sporządzania raportów finansowych

Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Molecure zawarte w ramach raportu za I kwartał 2026 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Molecure w I kwartał 2026 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 68-69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie).

W związku z brakiem istotnego wpływu spółki zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o. na działalność grupy, nie istnieje konieczność ujęcia jej w sprawozdaniu kwartalnym Spółki.

Raport kwartalny, którego elementem są sprawozdanie finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostały sporządzone na podstawie § 61 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 Rozporządzenia.

O ile nie wskazano inaczej dane finansowe przedstawione w niniejszym sprawozdaniu zostały wyrażone w PLN.

## 2.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za I kwartał 2026 roku, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2026 roku.

## 3. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych

#### Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Molecure S.A. wchodziły następujące osoby:

- Marcin Jan Szumowski – Prezes Zarządu,
- Piotr Iwanowski – Członek Zarządu,
- Zbigniew Zasłona – Członek Zarządu.

## Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie (Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 24 czerwca 2025 r. powołało niżej wymienione osoby na kolejną kadencję):

- Paul Van Der Horst – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Motyl – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Trawkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Nancy Van Osselaer – Członek Rady Nadzorczej,

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z rezygnacją członka Rady Nadzorczej – Pani Agnieszki Motyl złożonego Spółce dnia 14 stycznia 2026 r. oraz oświadczeniem złożonym przez Radę Nadzorczą dnia 2 lutego 2026 r. w przedmiocie kooptacji Pana Roberta Oskard do Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- Paul Van Der Horst – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Trawkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Nancy Van Osselaer – Członek Rady Nadzorczej,

## Komitet Audytu

Na dzień 1 stycznia 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Paweł Trawkowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Nancy van Osselaer – Członek Komitetu Audytu,
- Paul van der Horst – Członek Komitetu Audytu.

## 3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych

### Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu za I kwartał 2026 roku w sztukach

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

Poniżej zaprezentowano informacje nt. akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2026 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w sztukach:

Nazwa akcjonariusza	Wartość nominalna akcji (PLN)	Liczba akcji/liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (%)
Marcin Szumowski, w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.*	1 941,63	194 163	0,94%
- w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.**	590	59 000	0,28%
- w tym bezpośrednio	1351,63	135 163***	0,65%

Zbigniew Zasłona	368,90	36 890	0.18%
Piotr Iwanowski	200	20 000	0.09%
Paul van der Horst	100	10 000	0,05%
<b>Razem</b>	<b>4 552,16</b>	<b>455 216</b>	<b>2,21%</b>

\* Szumowski Investments Sp. z o.o. jest podmiotem, w którym 70% akcji posiada Marcin Szumowski. Marcin Szumowski jest prezesem zarządu Szumowski Investments Sp. z o.o.

\*\* Spółka Szumowski Investments Sp. z o.o. dokonała zbycia 1.000.000 (jeden milion) akcji spółki w realizacji warunkowej umowy inwestycyjnej w ramach emisji akcji serii K, w celu zaoferowania tych akcji inwestorom w ramach budowania księgi popytu na akcje serii K oraz akcje istniejące, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24 marca 2026 r. Jednocześnie Szumowski Investments Sp. z o.o. zawarła ze spółką umowę objęcia tożsamej liczby akcji, to jest 1.000.000 akcji serii K, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym o numerze 14/2026 z dnia 30 marca 2026 r. Podwyższenie kapitału zakładowego obejmujące akcje nabyte przez Szumowski Investments Sp. z o.o. nie zostało na chwilę publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców.

\*\*\* Dodatkowo Spółka objaśnia, że Marcin Szumowski posiada bezpośrednio 135 163 akcji Molecure, natomiast w ostatnim raporcie okresowym za 2025 rok oraz dwóch poprzednich raportach okresowych omyłkowo została wskazana błędna liczba akcji tzn. 66 890 podczas gdy powinno być 135 163 (uwzględnia to 18.000 akcji objętych w I półroczu 2025 r. w związku z realizacją i wykonaniem Programu Motywacyjnego 2022-2025).

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego nie istnieją inne uprawnienia dotyczące akcji Spółki, które przysługiwałyby osobom zarządzającym i nadzorującym.

### 3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
MS GALLEON GmbH*	4 040 000	4 040 000	19,6%	19,6%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 445 000	1 445 000	7,01%	7,01%
Pozostali	15 118 155	15 118 155	73,37%	73,37%
<b>Razem</b>	<b>20 603 155</b>	<b>20 603 155</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka MS Galleon GmbH dokonała zbycia 1.000.000 (jeden milion) akcji spółki w realizacji warunkowej umowy inwestycyjnej w ramach emisji akcji serii K, w celu zaoferowania tych akcji inwestorom w ramach budowania księgi popytu na akcje serii K oraz akcje istniejące, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24 marca 2026 r. Jednocześnie MS Galleon GmbH zawarła ze spółką umowę objęcia akcji serii Kw ilości 2.008.000, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego obejmujące akcje nabyte przez MS Galleon GmbH nie zostało na chwilę publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2025 r. opublikowanego w dniu 10 marca 2026 r., stan posiadania znaczących akcjonariuszy Spółki zmienił się w związku z prowadzeniem przez Emitenta oferty publicznej akcji istniejących oraz akcji serii K. W związku z

wyżej wskazaną ofertą publiczną akcji, MS Galleon GmbH oraz Szumowski Investments Sp. z o.o. dokonały zbycia po 1.000.000 (jeden milion) akcji każda na rzecz inwestorów w ramach budowania księgi popytu w wykonaniu umowy inwestycyjnej, o której zawarciu Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24.03.2026 r. Jednocześnie zarówno MS Galleon GmbH jak i Szumowski Investments Sp. z o.o. zawarły umowy objęcia akcji serii K nowej emisji, przy czym w przypadku MS Galleon GmbH umowa objęcia dotyczyła 2.008.000 akcji serii K, a przypadku Szumowski Investments Sp. z o.o. 1.000.000 akcji serii K. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcje serii K nie zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców.

### **3.4. Programy motywacyjne**

#### **Program motywacyjny DEAL+**

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nowy program motywacyjny, którego podstawowe zasady określa załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej nr 02/03/2020 z dnia 10 marca 2020 roku w sprawie systemu motywacyjnego dzielenia się zyskiem z pracownikami w przypadku zawarcia umowy partneringowej oraz systemu motywacyjnego dla zarządu („DEAL+”), który został zaktualizowany uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/09/2023 z dnia 28 września 2023 r. Założeniem niniejszego programu motywacyjnego jest przyznanie pracownikom oraz Członkom Zarządu Molecure SA w ramach premii puli środków uzyskanych w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy partneringowej lub innego analogicznego kontraktu, który doprowadzi do komercjalizacji programów lub związków rozwijanych przez Spółkę. Wartość niniejszego programu motywacyjnego została ustalona w aktualnej wersji na 5% wartości przychodu netto (przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku) w wyniku zawartej umowy partneringowej. Wartość przychodu netto z powyższej transakcji obejmuje upfront oraz wszystkie kolejne płatności z osiągnięcia przez Spółkę kamieni milowych w dalszym rozwoju klinicznym związku, ustalonych w umowie partneringowej.

Spółka pierwszy raz zastosowała postanowienia programu motywacyjnego w wyniku zawartej dnia 5 listopada 2020 roku umowy z Galapagos NV.

#### **Program Motywacyjny 2022-2025**

Celem Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 było stworzenie dodatkowego długoterminowego systemu motywacyjnego dla pracowników oraz członków Zarządu Spółki. Wprowadzony system motywacyjny stanowić miał istotny składnik całościowego systemu wynagradzania zmiennego dla uczestników Programu Motywacyjnego 2022 – 2025, zachęcający do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, który powinien zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką, zatrzymanie kluczowych pracowników i współpracowników poprzez utrwalenie ich więzi ze Spółką, a także systematyczny postęp rozwijanych przez Spółkę programów naukowych, a w konsekwencji stabilny wzrost przychodów i wzrost wartości akcji Spółki. Program Motywacyjny 2022 – 2025 polegał na wyemitowaniu przez Spółkę nowych akcji, a następnie na przeznaczeniu tych akcji do objęcia przez osoby uprawnione na preferencyjnych warunkach. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Spółka mogła zaproponować uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 nie więcej niż 400.000 akcji. Za lata 2022, 2023 oraz 2024 wedle zasad określonych w Regulaminie zostało przyznanych łącznie 399.955 uprawnień w ramach opisywanego programu. W dniu 10 lutego 2025 r. wobec spełnienia się warunków opisanych w Regulaminie, Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pracowniczego, celem emisji 399.955 akcji przeznaczonych do objęcia dla

pracowników, którzy uzyskali status osób uprawnionych. Spółka zawarła z pracownikami wskazanymi w uchwale Zarządu ustalającej ostateczną listę Osób Uprawnionych, umowy objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego 2022-2025. Po otrzymaniu stosownych wpłat na pokrycie kapitału zakładowego na podstawie umów objęcia akcji, Zarząd Spółki dnia 4 kwietnia 2025 r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.999,55 zł. Podwyższenie w ramach emisji akcji serii J zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy dnia 14 maja 2025 r. Akcje serii J wydane pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego 2022-2025 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do obrotu giełdowego dnia 7 lipca 2025 r.

W ramach Spółki nie został utworzony system kontroli akcji pracowniczych. Natomiast dwie trzecie przyznanych akcji pracownicze zostało objęte ograniczeniem sprzedaży na zasadzie umowy typu lock-up.

### **3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami**

W skład grupy kapitałowej Molecure na 31 marca 2026 roku wchodziły:

- Molecure S.A. z siedzibą w Warszawie - podmiot dominujący;
- Polana Therapeutics Sp. z o.o. - spółka zależna.

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest opracowywanie i rozwój nowych leków drobnocząsteczkowych do zastosowania w terapii chorób o największej potrzebie klinicznej, w szczególności chorób nowotworowych oraz układu oddechowego.

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, powołaną w odpowiedzi na aktualne uwarunkowania rynkowe, która może koncentrować się na działalności badawczo-rozwojowej stanowiącej historyczny fundament Molecure. Kapitał zakładowy Polana Therapeutics wynosi 5.000,00 zł i stanowi <0.1% sumy bilansowej Molecure S.A.

W marcu 2026 r. w zawarto umowę o współpracy oraz niewyłączną umowę licencyjną typu research use pomiędzy Molecure oraz spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. obejmującą dwa projekty wczesne z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co umożliwi kontynuowanie prac badawczych w tych projektach przy jednoczesnym pozyskaniu pożyczek od inwestorów prywatnych. Doszło również do przeniesienia 4 pracowników do Polana Therapeutics Sp. z o.o. w trybie opisanym przez artykuł 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.

W oparciu o przedstawione powyżej informacje Zarząd Spółki dokonał oceny istotności spółki zależnej z punktu widzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego grupy kapitałowej. Ocena ta uwzględniała w szczególności skalę prowadzonej działalności, udział w sumie bilansowej oraz poziom przychodów z działalności operacyjnej w relacji do danych skonsolidowanych grupy. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż spółka zależna pozostaje nieistotna dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej, a jej konsolidacja nie wpłynęłaby w sposób istotny na dane prezentowane w raporcie kwartalnym.

W związku z brakiem istotnego wpływu na działalność grupy, nie istnieje konieczność ujęcia jej w sprawozdaniu kwartalnym Spółki.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów z zysków posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			stan na 31.03.2026	stan na 31.12.2025	stan na 31.03.2026	stan na 31.12.2025
Polana Therapeutics Sp. z o.o	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Jednostka dominująca Molecure S.A. posiada 100% głosów w jednostce zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o.

### 3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

### 3.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub jej jednostki zależnej. Emitent wskazuje na dwie sprawy wniesione przez Spółkę przed Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie poprzez złożenie skarg w zw. z oddalonymi protestami w postępowaniach konkursowych o udzielenie dofinansowania przez ABM. Postępowania zakończyły się korzystnie dla Spółki, uwzględnieniem skarg złożonych przez Spółkę przeciwko ABM. Agencja Badań Medycznych złożyła skargi kasacyjne na obie decyzje WSA. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny. W końcu sierpnia 2024 r. Spółce, w jednej ze spraw (opisane w podpunkcie 1.3.1 niniejszego sprawozdania) został doręczony odpis skargi kasacyjnej. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny

### 3.8. Poręczenia i gwarancje

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy nie posiadały udzielonych poręczeń oraz gwarancji.

### 3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

- ryzyko związane z wojną pomiędzy Ukrainą i Rosją
- ryzyko operacyjne
- ryzyko związane z badaniami przedklinicznymi
- ryzyko związane z uzyskaniem pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych
- ryzyko związane z badaniami klinicznymi
- ryzyko związane z zewnętrznym wykonywaniem badań
- ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych leku
- ryzyko związane z odpowiedzialnością za lek
- ryzyko związane z umowami partnerskimi
- ryzyko związane z komercjalizacją leku
- ryzyko związane z odkryciem i opracowaniem konkurencyjnych leków
- ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki
- ryzyko związane z dotacjami
- ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem praw własności intelektualnej
- ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa
- ryzyko związane z realizacją strategii Spółki
- ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i niepozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry
- ryzyko związane z instrumentami finansowymi
- ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej
- ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
- ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi
- ryzyko związane z otoczeniem prawnym
- ryzyko związane ze sposobem ujęcia prac rozwojowych w sprawozdaniu finansowym i podatkowym
- ryzyko związane ze zmianą prawa obcego
- ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Szczegółowy wykaz czynników ryzyka został zamieszczony w Sprawozdaniu z działalności Spółki za 2025 rok i pozostaje aktualny oraz kompletny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

### 3.10. Inne informacje

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

### 3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółki z Grupy nie posiadają oddziałów (zakładów).

### 3.12. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

W 2026 roku spółki z Grupy nie nabyły akcji własnych.

#### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Molecure S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i oraz jej wynik finansowy;  
oraz
- kwartalne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;  
oraz
- Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami, a szczegółowe informacje zawarte są w raporcie okresowym.

molecure

Q1 2026



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Molecure SA

za okres 01.01.2026 -31.03.2026

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

<b>Spis treści</b>	<b>strona</b>
1. Wstęp	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
7. Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego	10

## 1. Wstęp

### Dane Spółki

Nazwa:	Molecure S.A. (dawniej OncoArendi Therapeutics S.A.)
Siedziba:	ul. Żwirki i Wigury 101 02-089 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest opracowywanie i rozwój nowych leków drobnocząsteczkowych do zastosowania w terapii chorób o największej potrzebie klinicznej, takich jak choroby nowotworowe, choroby włóknieniowe i choroby układu oddechowego.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	101380757
NIP:	7282789248
KRS:	0000657123
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

OncoArendi Therapeutics Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcenia OncoArendi Therapeutics Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 listopada 2016 roku w Kancelarii Notarialnej Artur Szadkowski Notariusz (Rep. Nr 6758/2016). Dnia 28 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował wnioskowaną zmianę nazwy Spółki na Molecure Spółka Akcyjna.

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

W sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach częściowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych. Wynika to z faktu, iż księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego prowadzone są w złotych polskich i groszach. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

### Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2026 roku i obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2025.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku.

Dodatkowo w niniejszym sprawozdaniu finansowym Zarząd zdecydował o zmianie prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2025 oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku w celu zapewnienia lepszej przejrzystości i porównywalności danych z okresem bieżącym. Dane porównawcze za rok/okres wcześniejszy zostały odpowiednio dostosowane do nowej struktury prezentacyjnej tam, gdzie było to możliwe. W efekcie okres porównawczy prezentowany w zestawieniach został zmieniony zgodnie z wymogami prezentacyjnymi obowiązującej polityki rachunkowości i standardami rachunkowo-księgowymi, co zapewnia porównywalność ujętych danych.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie występuje istotna niepewność, dotycząca zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31.03.2026 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 4 057 tys. PLN co wynika ze specyficznego modelu biznesowego, który wiąże się z odsunięciem w czasie przychodów z prowadzonej działalności. Są one uzyskiwane po sprzedaży wyników badań, co następuje po około 5-8 latach od rozpoznania nowego celu terapeutycznego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia zdarzeń lub okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

### **Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jest następujący:

#### **Zarząd:**

Marcin Jan Szumowski  
Piotr Iwanowski  
Zbigniew Zasłona

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

Paul Van der Horst  
Tomasz Piec  
Paweł Trawkowski  
Nancy Van Osselaer  
Robert Oskard

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Razem przychody z działalności operacyjnej	127 066	602 745	29 955	144 063
Razem koszty z działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego	4 210 795	5 995 351	992 667	1 432 958
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 083 729)	(5 392 606)	(962 712)	(1 288 895)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 057 093)	(5 028 851)	(956 433)	(1 201 953)
Suma całkowitych dochodów	(4 057 093)	(5 028 851)	(956 433)	(1 201 953)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 066 827)	25 591 945	(487 241)	6 116 768
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 554 879)	(3 215 657)	(1 309 526)	(768 579)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(601 143)	270 262	(141 716)	64 596
Liczba akcji	20 603 155	20 203 200	20 603 155	20 203 200
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,20)	(0,25)	(0,05)	(0,06)

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	109 353 736	94 434 206	25 493 947	22 342 302
Zobowiązania razem	7 365 880	6 985 362	1 717 228	1 652 675
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 109 970	3 597 521	958 169	851 142
Zobowiązania długoterminowe razem	3 255 910	3 387 841	759 060	801 533
Kapitał własny	101 987 856	87 448 844	23 776 718	20 689 626
Kapitał zapasowy	184 433 060	184 433 060	42 997 403	43 635 238
Liczba akcji	20 603 155	20 603 155	20 603 155	20 603 155
Wartość aktywów netto na jedną akcję	4,95	4,24	1,15	0,99

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs euro NBP:

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 31.03.2026 r.: 4,2894

- na dzień 31.12.2025r.: 4,2267

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych:

Średni kurs euro obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca roku:

- 2026 r.: 4,2419

- 2025 r.: 4,1839

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
(dane w PLN)

	Nota nr	31.03.2026	31.12.2025
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 188 238	1 355 958
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	11	4 510 466	5 291 804
Niezakończone prace rozwojowe	6	75 983 299	70 404 325
Pozostałe aktywa niematerialne	7	133 319	153 828
Inwestycje długoterminowe	8	5 000	5 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>81 820 323</b>	<b>77 210 915</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	12	811 584	874 718
Należności z tytułu emisji akcji	12	18 596 105	0
Bieżące aktywa podatkowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.1	8 125 723	16 348 573
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>27 533 413</b>	<b>17 223 291</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>109 353 736</b>	<b>94 434 206</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14	206 032	206 032
Kapitał zapasowy	14	184 433 060	184 433 060
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	18 596 105	0
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(101 247 341)	(97 190 248)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>101 987 856</b>	<b>87 448 844</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	17	100 355	100 355
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	18	21 283	21 283
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	3 134 273	3 266 203
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>3 255 910</b>	<b>3 387 841</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	2 141 185	888 872
Rezerwy krótkoterminowe	18	344 275	440 808
Przychody przyszłych okresów	19	19 349	19 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 376 194	2 025 600
Pozostałe zobowiązania	15	228 967	222 893
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>4 109 970</b>	<b>3 597 521</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>7 365 880</b>	<b>6 985 362</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>109 353 736</b>	<b>94 434 206</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane w PLN)

	Nota nr	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Działalność operacyjna</b>			
Przychody z podstawowej działalności	20	118 785	597 713
Pozostałe przychody operacyjne	21	8 281	5 032
Amortyzacja	23	663 846	777 568
Zużycie surowców i materiałów	23	164 167	681 592
Usługi obce	23	882 476	1 038 113
Wynagrodzenia	23	1 888 025	2 879 101
Koszty świadczeń pracowniczych	23	420 664	370 903
Podatki i opłaty	23	78 549	5 827
Pozostałe koszty	21	113 068	242 248
Wartość sprzedanych projektów	22	0	0
Koszty programu motywacyjnego	31	0	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(4 083 729)</b>	<b>(5 392 606)</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	9	0	0
<b>Zysk (strata) przed finansowaniem i podatkiem dochodowym</b>		<b>(4 083 729)</b>	<b>(5 392 606)</b>
<b>Działalność finansowa</b>			
Przychody finansowe	24	77 345	399 355
Koszty finansowe	25	50 710	35 601
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 057 093)</b>	<b>(5 028 851)</b>
Podatek dochodowy	10	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 057 093)	(5 028 851)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(4 057 093)</b>	<b>(5 028 851)</b>
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(4 057 093)</b>	<b>(5 028 851)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)</b>			
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	26	(0,20)	(0,30)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	26	0	0
<b>Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję</b>	26	<b>(0,20)</b>	<b>(0,30)</b>
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	26	(0,20)	(0,30)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	26	0	0,0
<b>Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję</b>	26	<b>(0,20)</b>	<b>(0,30)</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane w PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku	206 032	184 433 060	0	(97 190 248)	87 448 844
Wynik netto za I kwartał	0	0	0	(4 057 093)	(4 057 093)
Emisja akcji	0	0	18 596 105	0	18 596 105
Stan na 31 marca 2026 roku	206 032	184 433 060	18 596 105	(101 247 341)	101 987 856

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	202 032	180 393 515	4 039 546	(81 501 670)	103 133 423
Wynik netto za I kwartał	0	0	0	(5 028 851)	(5 028 851)
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2025 roku	202 032	180 393 515	4 039 546	(86 530 521)	98 104 571

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane w PLN)

	Nr noty	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 Po zmianach prezentacyjnych
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk za rok obrotowy		(4 057 093)	(5 028 851)	(5 028 851)
<b>Korekty:</b>		<b>1 990 266</b>	<b>31 353 734</b>	<b>30 620 796</b>
Wydatki z dotacji na koszty Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		(118 785)	(597 713)	(597 713)
(Zysk)/strata na działalności finansowej		183 304	777 568	258 617
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(61 408)	0	(213 987)
Zmiana stanu należności		(19 170)	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		63 134	31 158 841	31 158 841
Zmiana stanu rezerw		1 258 387	(174 942)	(174 942)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	13.2	(96 533)	(351 457)	(351 457)
		0	0	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania		781 337	541 437	541 437
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 066 827)</b>	<b>26 324 882</b>	<b>25 591 945</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		19 170	5 111	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0	0
Wydatki na niezakończone prace rozwojowe		(5 574 049)	(3 739 719)	(3 215 657)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 554 879)</b>	<b>(3 734 608)</b>	<b>(3 215 657)</b>

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(777 559)	(513 281)	(536 285)
Wpływy z tyt. dotacji		118 785	597 713	597 713
Odsetki otrzymane		61 408	0	213 987
Odsetki zapłacone		(3 778)	(28 156)	(5 152)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(601 143)</b>	<b>56 276</b>	<b>270 262</b>
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 222 849)	22 646 550	22 646 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		16 348 573	17 904 173	17 904 173
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>8 125 723</b>	<b>40 550 723</b>	<b>40 550 723</b>

<b>Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego</b>	<b>strona</b>
1 Informacje ogólne	11
2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
3 Istotne zasady rachunkowości	14
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	33
5 Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	33
6 Niezakończony prace rozwojowe	36
7 Pozostałe aktywa niematerialne	36
8 Inwestycje długoterminowe	37
9 Transakcje z podmiotami powiązanyymi	38
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	39
11 Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	41
12 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	42
13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji	42
14 Kapitał podstawowy, zapasowy, z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe	43
15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
16 Zobowiązanie z tytułu leasingu	45
17 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46
18 Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	47
19 Przychody przyszłych okresów	49
20 Przychody z podstawowej działalności	49
21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	49
22 Wartość sprzedanych projektów	49
23 Koszty działalności operacyjnej	50
24 Przychody finansowe	50
25 Koszty finansowe	50
26 Zysk (strata) na akcję	51
27 Aktywa i zobowiązania warunkowe	52
28 Wynagrodzenie firmy audytorskiej	54
29 Segmenty operacyjne	55
30 Instrumenty finansowe	55
31 Kursy walutowe	62
32 Zatrudnienie w Spółce	62
33 Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach sprawozdania finansowego	62
34 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	63
35 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	63

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2025

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o spółce

Molecure Spółka Akcyjna (dalej również "Spółka", "Jednostka dominująca" została utworzona wskutek przekształcenia OncoArendi Therapeutics Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 listopada 2016 roku w Kancelarii Notarialnej Artur Szadkowski Notariusz (Rep. Nr 6758/2016) z dniem wpisu do KRS tj. 04.01.2017 roku. Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000657123. Dnia 28 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował wnioskowaną zmianę nazwy Spółki na Molecure Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej Molecure S.A. wchodzi:

- Molecure S.A. jako podmiot dominujący
- Polana Therapeutics Sp.z.o.o

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest opracowywanie i rozwój nowych leków drobnocząsteczkowych do zastosowania w terapii chorób o największej potrzebie klinicznej, w szczególności chorób nowotworowych oraz układu oddechowego.

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, powołaną w odpowiedzi na aktualne uwarunkowania rynkowe, która może koncentrować się na działalności badawczo-rozwojowej stanowiącej historyczny fundament Molecure. Kapitał zakładowy Polana Therapeutics wynosi 5.000,00 zł i stanowi <0.1% sumy bilansowej Molecure S.A.

W oparciu o przedstawione powyżej informacje Zarząd Spółki dokonał oceny istotności spółki zależnej z punktu widzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego grupy kapitałowej. Ocena ta uwzględniała w szczególności skalę prowadzonej działalności, udział w sumie bilansowej oraz poziom przychodów z działalności operacyjnej w relacji do danych skonsolidowanych grupy. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż spółka zależna pozostaje nieistotna dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej, a jej konsolidacja nie wpłynęłaby w sposób istotny na dane prezentowane w raporcie kwartalnym.

W związku z brakiem istotnego wpływu na działalność grupy, nie istnieje konieczność ujęcia jej w sprawozdaniu kwartalnym Spółki.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

#### Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w postaci historycznych informacji finansowych sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Molecure S.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej „MSSF”).

## 2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

**Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie.**

### Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 r.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych
- Coroczne zmiany standardów, wydanie 11: Zmiany dotyczą MSSF1, MSSF7, MSSF9, MSSF10, MSR7

### Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 r.

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”
- MSSF 19 “Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”
- MSSF 19 Zmiany dotyczą zakresu ujawnień
- MSR 21 “Zmiany dotyczą przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji.

MSSF 18 wprowadza istotne zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych. Standard przewiduje ujednoczenie rachunku zysków i strat poprzez wyodrębnienie trzech nowych kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Dodatkowo doprecyzowano zasady ujawniania informacji o tzw. miarach działalności zdefiniowanych przez kierownictwo, co ma na celu zwiększenie przejrzystości i porównywalności danych prezentowanych w sprawozdaniach.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF UE opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

### 3. Istotne zasady rachunkowości

#### 3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) oraz o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Spółka stosuje metody amortyzacji odzwierciedlające wzorzec konsumowania przez Spółkę oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów (liniowa lub degresywna)

Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia, o ile ze względu na specyfikę działalności Spółki nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	3 lata

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są prospektywnie w następnym i kolejnych latach obrotowych.

Na koniec roku obrotowego, a także za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

#### 3.2 Aktywa niematerialne

Składnik aktywów niematerialnych o określonym lub nieokreślonym okresie użytkowania początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

##### Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania

Po początkowym ujęciu składnik aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

W stosunku do aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji.

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia, o ile ze względu na specyfikę działalności Spółki nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności aktywów niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

#### Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Spółka dokonuje testów na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartości bilansową corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Coroczny test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem, że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy nie jest amortyzowana i jest wykazana jako cena nabycia pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki, testom na utratę wartości.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie wystąpiły dotychczas w Spółce.

#### Prace badawcze

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Spółka nie ujmuje jako składnika aktywów niematerialnych, nakładów poniesionych w wyniku prac badawczych (lub w wyniku realizacji etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie). Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia. Na etapie prac badawczych prowadzonego przedsięwzięcia Spółka nie jest w stanie udowodnić istnienia składnika wartości niematerialnych, który będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. W związku z tym nakłady zawsze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

Do przykładów prac badawczych zalicza się:

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

#### Prace rozwojowe

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Składnik aktywów niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- Molecule SA posiada odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz zasoby ludzkie i techniczne niezbędne do zakończenia prowadzonych prac rozwojowych z sukcesem. Zakres prac dotyczący wczesnej fazy przedklinicznej programu wykonywany jest przez doświadczony zespół naukowy, wspierany światowymi doradcami naukowymi. Badania na etapie przedklinicznym realizowane są w laboratoriach chemicznych i biologicznych w Warszawie i Łodzi, które są w pełni wyposażone w nowoczesną aparaturę badawczą, której właścicielem jest Spółka. Dalsze etapy formalnego rozwoju przedklinicznego oraz wczesne fazy rozwoju klinicznego leku wykonywane są w oparciu o współpracę z certyfikowanymi ośrodkami badawczymi (ang. Contract Research Organizations – CRO), specjalizującymi się w produkcji substancji, badań toksykologicznych i badaniami I i II fazy klinicznej według standardów GMP, GLP i GCP. Zdolność techniczną wykonania projektu potwierdzają liczne podpisane umowy o dofinansowanie publiczne np. z NCBIr, gdzie zasoby techniczne wnioskodawcy oraz podwykonawców są szczegółowo weryfikowane na etapie oceny wniosku.
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;

Misją spółki jest rozwiązanie co najmniej jednej niezaspokojonej potrzeby klinicznej (choroby, na które nie ma obecnie na rynku skutecznej terapii) w zakresie chorób płuc oraz chorób nowotworowych. Model biznesowy firmy zakłada, że realizacja tej misji odbędzie się poprzez komercjalizację praw do wyników prac rozwojowych zakończonych na etapie wczesnych faz badań klinicznych (Faza I lub II) pozwalających wykazać bezpieczeństwo i wstępną skuteczność działania kandydata na lek po podaniu pacjentom. Potwierdzają to podpisane umowy na finansowanie ze środków publicznych prowadzonych projektów B+R, zakładające, jako jeden z ostatnich celów projektu zakończenie I fazy badań klinicznych i rozpoczęcie działań komercjalizacyjnych.

- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;

Prowadzone przez spółkę projekty rozwojowe wykazują od samego początku prac rozwojowych zdolność komercjalizacji, co odzwierciedlają statystyki zawieranych transakcji na każdym etapie rozwoju leku od fazy discovery, fazy potwierdzenia działania in-vivo w modelach zwierzęcych chorób, fazy formalnego rozwoju przedklinicznego leku aż do rozwoju klinicznego (badania I i II fazy).

Strategią spółki nie jest jednak sprzedaż programu na najwcześniejszych etapach rozwoju leku, ale w jego końcowej części, czyli na etapie badań klinicznych, gdzie zarówno prawdopodobieństwo zawarcia transakcji jak i wartości transakcyjne są znacząco wyższe niż w przypadku komercjalizacji na wcześniejszym etapie rozwoju.

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez Spółkę – użyteczność składnika aktywów niematerialnych;

Model działalności spółki polega na prowadzeniu zaawansowanych badań nad nowymi lekami, a następnie sprzedaży praw do uzyskanych wyników koncernom farmaceutycznym. Spółka przewiduje, że w większości programów, komercjalizacja wyników jego prac badawczo-rozwojowych nastąpi przez udzielenie licencji na kandydata na lek na etapie wczesnych badań klinicznych (Faza I/IIa). Przewidywania Emitenta w powyższym zakresie oparte są na branżowych statystykach transakcji w przedmiocie komercjalizacji kandydata na lek przeprowadzonych w latach 2012-2021, których szczególnie cennym przykładem może być zawarta umowa licencyjna pomiędzy Emitentem a spółką Galapagos NV, czy też amerykańskimi firmami Incyte oraz Calithera na sprzedaż praw do związków blokujących (inhibitorów) białko o nazwie arginaza, na łączną kwotę około 750 mln USD (składającą się z płatności za kamienie milowe oraz opłaty licencyjne), zawarta na etapie I fazy badań klinicznych. Obecnie najbardziej zaawansowany projekt Molecure SA dotyczy właśnie immunoterapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem inhibitorów arginaz.

- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika aktywów niematerialnych;

Spółka w celu ukończenia prac rozwojowych nie tylko dba o stronę techniczną prowadzonych przedsięwzięć (posiada w pełni wyposażone we własny sprzęt laboratoria chemiczne i biologiczne), ale również z sukcesem pozyskuje niezbędne finansowanie na prowadzone programy. Spółka w ciągu czterech rund inwestycyjnych od inwestorów prywatnych oraz poprzez debiut giełdowy zebrała ok. 92 mln zł, zaś zgodnie z podpisanymi umowami z instytucjami pośredniczącymi ma zapewnione finansowanie publiczne na kwotę ok. 181 mln zł. Spółka wpisuje się również w narodową politykę wspierania innowacyjności oraz małych i średnich przedsiębiorstw w ramach licznych programów takich jak Program Inteligentny Rozwój POIR, zarządzanych przez takie instytucje jak NCBIIR, PFR czy PARP.

- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Spółka w celu wiarygodnego ustalenia nakładów na prace rozwojowe prowadzi księgi handlowe wyodrębniając oddzielne analityki kont dla prowadzonych programów w podziale na rodzaje ponoszonych wydatków w postaci wynagrodzeń, usług zewnętrznych czy kosztów operacyjnych.

Na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia Spółka może zidentyfikować składnik wartości niematerialnych i udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Dzieje się tak dlatego, że etap prac rozwojowych jest etapem bardziej zaawansowanym niż etap prac badawczych.

Spółka dokonuje podziału na dwa etapy prac rozwojowych: etap niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych. Celem dokonania takiego podziału jest rozróżnienie prac (zakończonych prac rozwojowych), które osiągnęły zdefiniowane przez Spółkę cel naukowy i okno komercyjne w postaci pozytywnej fazy badań II na ludziach od projektów (niezakończonych prac rozwojowych), które są na wcześniejszym etapie i wymagają dodatkowych nakładów finansowych niezbędnych do osiągnięcia celu naukowego.

## **Etap niezakończonych prac rozwojowych**

### Moment rozpoczęcia prac rozwojowych:

Spółka przyjmuje, że momentem rozpoczęcia ujmowania kosztów jako aktywo z tytułu niezakończonych prac rozwojowych, będzie data uzyskania dla danego projektu zgody na rozpoczęcie pierwszego badania klinicznego na ludziach. W przypadku projektów pozyskiwanych zewnętrznie z udokumentowaną datą rozpoczęcia badań klinicznych momentem rozpoczęcia ujmowania kosztów jako aktywo z tytułu niezakończonych prac rozwojowych będzie data transakcji lub data przejęcia praw do dysponowania wynikami badań z danego projektu prac rozwojowych.

### Sposób udokumentowania osiągnięcia punktu rozpoczęcia niezakończonych prac rozwojowych:

Kierownik Departamentu Badań Klinicznych dostarczy odpowiednią zgodę urzędu regulacyjnego (krajowego lub zagranicznego) kraju, w którym rozpoczęto przedmiotowe badanie kliniczne. Na podstawie tej dokumentacji wyznaczony zostaje moment, od którego wydatki w danym projekcie traktowane są jako niezakończone prace rozwojowe i podlegają kapitalizacji w aktywach bilansu. Prezentacja odbywa się w pozycji „niezakończone prace rozwojowe”, pozycja ta nie podlega amortyzacji.

### Test na utratę wartości.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

W pierwszym kroku Spółka dokonuje wyceny (zewnętrznej/wewnętrznej) poszczególnych projektów i weryfikuje, czy wartość wyceny przewyższa wysokość poniesionych wydatków na niezakończone prace rozwojowe. Po drugie Spółka na podstawie raportów badawczych dokonuje oceny czy nie zachodzą przesłanki naukowe do zamknięcia projektu z wynikiem negatywnym.

Zgodnie z par. 24 MSR 20 wartość niezakończonych prac rozwojowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszana jest o otrzymane na ten cel dotacje.

## **Etap zakończonych prac rozwojowych**

### Moment zakończenia prac rozwojowych:

Spółka określa definicję osiągnięcia momentu zakończenia prac rozwojowych w następujący sposób:

Proof of Concept in Men – zakończenie odpowiedniej fazy badań klinicznych z wynikiem pozwalającym określić okno terapeutyczne, bezpieczeństwo kandydata na lek oraz wstępną (o niskiej istotności statystycznej) skuteczność działania terapeutycznego u ludzi.

### Sposób udokumentowania osiągnięcia punktu zakończenia niezakończonych prac rozwojowych.

Lider Projektu na podstawie wyników badań potwierdza osiągnięcie kamienia milowego i dostarcza dokumentację dyrektorowi finansowemu w postaci notatki służbowej potwierdzonej odpowiednimi wynikami badań klinicznych.

W przypadku komercjalizacji zakończonych prac rozwojowych Spółka oceni, czy okres użytkowania zakończonych prac rozwojowych jest określony czy nieokreślony. W przypadku uznania przez Spółkę, że dla składnika zakończonych prac rozwojowych istnieje określony okres użytkowania, zakończone prace rozwojowe będą podlegały amortyzacji, w przeciwnym razie będą one podlegały testom na utratę wartości opisanymi poniżej.

#### Test na utratę wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych o nieokreślonym okresie użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Spółka dokonuje testów na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartości bilansową corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Coroczny test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem, że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie.

W pierwszym kroku dokonuje wyceny (zewnętrznej/wewnętrznej) poszczególnych projektów i weryfikuje, czy wartość wyceny przewyższa wysokość poniesionych wydatków na niezakończone prace rozwojowe. Przygotowanie do wdrożenia poprzez sprzedaż licencji wyłącznej firmie farmaceutycznej lub biotechnologicznej jest długim i złożonym procesem, często poprzedzonym podpisaniem tzw. umowy partneringowej. Z doświadczenia wynika, że proces ten może obejmować dwa do trzech lat od rozpoczęcia rozmów po podpisaniu umowy o poufności. Po okresie trzech lat, jeżeli Spółka nie będzie prowadziła żadnych rozmów pod kątem komercjalizacji, Zarząd Spółki w drodze uchwały podejmuje decyzję o zakończeniu projektu wynikiem negatywnym i odpisaniu całości poniesionych wydatków w ciężar kosztów.

W przypadku wystąpienia zakończonych prac rozwojowych, ich wartość prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zakończone prace rozwojowe” i zgodnie z par. 24 MSR 20 pomniejszana jest o otrzymane na ten cel dotacje.

Zakończone prace rozwojowe dotychczas nie wystąpiły w Spółce.

### **3.3 Inwestycje w podmiotach powiązanych**

Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w cenie nabycia.

Jednostka zależna to jednostka, nad którą Spółka sprawuje kontrolę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy (istniejące prawa, które dają bieżącą możliwość kierowania istotną działalnością jednostki, tj. działalności wywierającej znaczący wpływ na zwroty tej jednostki).

Zgodnie z wytycznymi MSSF 10 Spółka dokonuje rozważań odnośnie sprawowania kontroli.

Na każdy dzień bilansowy oraz na dzień zaistnienia uzasadnionych przesłanek Spółka dokonuje weryfikacji tych inwestycji pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli Spółka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.

### **3.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Jako należności długoterminowe ujmowane są należności z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym prezentowane są jako krótkoterminowe.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności.

Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień nabycia lub powstania należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się według ceny transakcyjnej, na dzień bilansowy zaś wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia i wycenia oczekiwane straty kredytowe w sposób uwzględniający:

- obiektywną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala oceniając szereg możliwych wyników,
- wartość pieniądza w czasie, obecnych warunków i prognoz
- racjonalne i udokumentowane informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Z uwzględnieniem powyższego, wartość należności aktualizuje się indywidualnie, w odniesieniu do:

- 1) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości oraz w stosunku do których zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub został złożony wniosek o zatwierdzenie układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu-komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub umieszczonej w spisie wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
- 2) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
- 3) należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności;
- 4) należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania;
- 5) pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu Spółki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty.

Odsetki od należności przeterminowanych szacowane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy, z tym że decyzję o obciążeniu kontrahenta podejmuje każdorazowo Zarząd Spółki. Na należności odsetkowe tworzy się odpis aktualizujący w pełnej ich wartości i odnosi się go w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar kosztów finansowych.

Odpis dotyczący kwoty nominalnej należności odnoszony jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość, natomiast w przypadkach gdy nie wystąpiła uprzednia ich aktualizacja lub dokonano jej w niepełnej wysokości to należności te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartość należności powoduje zwiększenie, w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego, wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Prezentacja odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następuje per saldo odpowiednio w przychodach bądź kosztach finansowych w przypadku należności finansowych, w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach operacyjnych.

#### Pozostałe należności

Do pozostałych należności Spółka zalicza m.in.

- należności z tytułu podatków (z wyłączeniem aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- inne należności.

Należności z tytułu podatków na dzień ich powstania wycenia się w wartości nominalnej, na dzień bilansowy zaś w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych.

Inne należności na dzień powstania wycenia się w wartości godziwej, a na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter należności z tytułu podatków (termin płatności do 3 m-cy) oraz z uwagi na fakt, iż na dzień bilansowy różnica pomiędzy wyceną w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych, a ich wyceną w zamortyzowanym koszcie jest nieistotna, w sprawozdaniu finansowym, w nocie prezentującej kategorię instrumentów finansowych, Spółka prezentuje należności z tytułu podatków łącznie z innymi należnościami jako pozostałe należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

### **3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Do środków pieniężnych Spółka zalicza środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty (lokaty) bankowe płatne na żądanie.

Do ekwiwalentów środków pieniężnych Spółka zalicza m.in. krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP danej waluty z dnia bilansowego.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Rozchód waluty z rachunków walutowych dokonuje się według metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztu wytworzenia produktów i usług ceny nabycia towarów, kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub do ustalenia wartości początkowej wartości niematerialnych.

### **3.6 Pozostałe aktywa**

Pozostałe aktywa obejmują wydatki poniesione w okresie sprawozdawczym dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej. Wydatki są odnoszone do kosztów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów i rozliczane metodą liniową, w miarę upływu czasu trwania.

Do pozostałych aktywów zaliczane są między innymi opłacone z góry świadczenia, takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy, opłacone z góry koszty energii elektrycznej, gazu, usług komunikacyjnych lub komunalnych, podatek od nieruchomości, opłata roczna za wieczyste użytkowanie gruntów, itp.

### **3.7 Kapitały**

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał podstawowy
- pozostałe kapitały
- zyski zatrzymane/niepokryte straty.

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w Statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego kwoty wniesione przez akcjonariuszy wykazane są w księgach rachunkowych jako rozrachunki, a prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe kapitały rezerwowe.

Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady ujmuje się jako należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna).

Pozostałe kapitały tworzone są z:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji,
- z tytułu przeszacowań wartości aktywów,
- z odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych.

Zyski zatrzymane/niepokryte straty stanowi zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych oraz w bieżącym okresie. Na niepodzielony wynik z lat ubiegłych odnosi się skutki istotnych błędów lat poprzednich.

### **3.8 Rezerwy**

Rezerwy tworzy się w przypadku, gdy:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku oraz
- można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Zmierząc do określenia najbardziej właściwego szacunku rezerwy uwzględnia się ryzyko

oraz niepewność nieodłącznie towarzyszące wielu zdarzeniom i okolicznościom. Zdarzenia przyszłe, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia przez Spółkę obowiązku, odzwierciedla się w kwocie tworzonej rezerwy, jeśli istnieją wystarczające i obiektywne dowody na to, że zdarzenia te nastąpią.

Stan rezerw weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że w celu wypełnienia obowiązku nastąpi wymagany wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, Spółka rozwiązuje rezerwę.

Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej.

Utworzenie lub zwiększenie rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi wiążą się przyszłe zobowiązania.

Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę i jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania.

Rezerwę wykorzystuje się tylko na nakłady o takim przeznaczeniu, na jakie była pierwotnie utworzona.

Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, na dzień, na który stały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Rezerwy mogą być tworzone na:

- restrukturyzację – podstawą tworzenia rezerwy są nakłady, które jednocześnie w sposób nieodzowny wynikają z restrukturyzacji i zarazem nie są związane z bieżącą działalnością Spółki; w kwocie rezerwy mogą być przykładowo uwzględnione odprawy i odszkodowania wynikające z prawa pracy, czy też koszty likwidacji działalności objętych restrukturyzacją, jak np. koszty lub straty związane z karami lub odszkodowaniami z tytułu zerwanych umów lub niezrealizowanych umów; rezerwa na restrukturyzację nie obejmuje kosztów związanych z przyszłą działalnością, np. kosztów marketingu, szkolenia pozostającej załogi, koszty zmian przyporządkowania służbowego pozostających pracowników, itp.; utworzone rezerwy na restrukturyzację zwiększają pozostałe koszty operacyjne;
- udzielone gwarancje i poręczenia – podstawą oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy jest analiza przebiegu wywiązywania się podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia ze zobowiązań objętych gwarancją lub poręczeniem; w przypadku złej kondycji podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia, wysokość rezerwy będzie zależała od przewidywanej przez jednostkę możliwości spłaty zobowiązania przez ten podmiot; sam fakt udzielenia gwarancji i poręczenia nie jest podstawą utworzenia rezerwy, konieczne jest wtedy ujawnienie zobowiązania warunkowego;
- skutki toczącego się postępowania sądowego – podstawa oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy może być przebieg postępowania sądowego lub opinie prawników; ustalając kwotę rezerwy należy wziąć pod uwagę nie tylko kwotę roszczenia określoną w pozwie, ale również koszty postępowania sądowego;
- przewidywane straty z podpisanych umów;
- wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników (np. odprawy emerytalne, rentowe); Spółka nie wypłaca nagród jubileuszowych, a świadczenia emerytalne i rentowe przysługują i są wypłacane w wysokości wynikającej z Kodeksu Pracy;
- wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń

wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo i krótkoterminowe.

### 3.9 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

(i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

(ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

W sprawozdaniach finansowych Spółka ujawnia informacje dodatkowe dotyczące zobowiązań warunkowych obejmujące:

- krótki opis rodzaju zobowiązań warunkowych, oraz jeśli jest to wykonalne:

- wartość szacunkową jego skutków finansowych, przy uwzględnieniu m.in. ryzyka i niepewności oraz przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku przez Spółkę,

- przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wpływu środków oraz

- możliwość uzyskania zwrotów.

Opis zidentyfikowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych mieści się w notce objaśniającej nr 26.

Warunkowy składnik aktywów jest możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki.

W sprawozdaniach finansowych Spółka ujawnia informacje dodatkowe dotyczące aktywów warunkowych obejmujące:

- krótki opis rodzaju aktywów warunkowych, oraz jeśli jest to wykonalne:

- ich skutki finansowe, przy uwzględnieniu m.in. ryzyka i niepewności oraz zdarzeń przyszłych.

W Spółce dotychczas nie wystąpiły aktywa warunkowe.

### 3.10 Zobowiązania finansowe

Spółka ujmuje zobowiązania finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji tego zobowiązania finansowego.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są m.in. otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami.

Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody lub koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

### **3.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

Jako zobowiązania długoterminowe ujmowane są zobowiązania wymagalne w terminie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień powstania zobowiązania w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania.

Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

#### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień nabycia lub powstania zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmuje się według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

#### Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań Spółka zalicza m.in.

- zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- inne zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu podatków na dzień ich powstania wycenia się w wartości nominalnej, na dzień bilansowy zaś w wysokości kwot wymagających według przewidywań zapłaty na rzecz władz podatkowych.

Inne zobowiązania na dzień powstania wycenia się w wartości godziwej, a na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter zobowiązań z tytułu podatków (termin płatności do 3 m-cy) oraz z uwagi na fakt, iż na dzień bilansowy różnica pomiędzy wyceną w wysokości kwot wymagających według przewidywań zapłaty na rzecz władz podatkowych, a ich wyceną w zamortyzowanym koszcie jest nieistotna, w sprawozdaniu finansowym, w nocy prezentującej kategorii instrumentów finansowych, Spółka prezentuje zobowiązania z tytułu podatków łącznie z innymi zobowiązaniami jako pozostałe należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Do zobowiązań (z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań) Spółka zalicza ponadto bierne rozliczenia międzyokresowe. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się między innymi zobowiązania wynikające z przyjętych przez Spółkę niezafakturowanych dostaw i usług dotyczących bieżącej działalności operacyjnej.

### 3.12 Leasing

#### Identyfikacja leasingu

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się 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.

#### Okres leasingu

Jednostka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

a) okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji, oraz

b) okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji przedłużenia leasingu, lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, jednostka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla Spółki zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystał z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystał z opcji wypowiedzenia leasingu.

Spółka ponownie ocenia, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta on z opcji przedłużenia leasingu lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia albo znaczącej zmiany w okolicznościach:

a) które Spółka kontroluje oraz

b) które wpływają na to, że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach.

Jednostka aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu.

Na przykład nieodwołalny okres leasingu ulegnie zmianie, jeżeli:

a) Spółka skorzysta z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,

b) Spółka nie skorzysta z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,

c) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy Spółka będzie zobowiązana skorzystać z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu, lub

d) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy Spółce nie będzie wolno skorzystać z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu.

#### Ujmowanie

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

#### Wycena

##### Początkowa wycena

##### Początkowa wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Spółkę, oraz

d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem

bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Spółka przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

#### Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- c) kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji, oraz
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki obejmują na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową (taką jak LIBOR) lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

#### **Późniejsza wycena**

##### Późniejsza wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu.

Model kosztu

W celu zastosowania modelu kosztu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka stosuje wymogi w zakresie amortyzacji przewidziane w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe do amortyzowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

##### Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

##### Ponowna ocena zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych, stosując zaktualizowaną stopę dyskontową, jeżeli:

a) zaistnieje zmiana w odniesieniu do okresu leasingu. Spółka określa zaktualizowane opłaty leasingowe na podstawie zaktualizowanego okresu leasingu lub

b) zaistnieje zmiana dotycząca oceny opcji kupna bazowego składnika aktywów, ocenionego z uwzględnieniem zdarzeń i okoliczności w kontekście opcji kupna. Spółka określa zaktualizowane opłaty leasingowe w celu uwzględnienia zmiany w kwotach, które należy zapłacić w ramach opcji kupna.

Spółka określa zaktualizowaną stopę dyskontową jako stopę procentową leasingu na pozostały do końca okres leasingu, w przypadku gdy stopę tę można z łatwością ustalić, lub krańcową stopę procentową Spółki w dniu ponownej oceny, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić.

Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych, gdy:

a) zaistnieje zmiana w kwocie, której zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Spółka ustala zaktualizowane opłaty leasingowe w celu uwzględnienia zmiany w kwotach, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej.

b) zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalania tych opłat, wliczając w to na przykład zmianę w celu uwzględnienia zmian w stawkach czynszów na wolnym rynku w następstwie przeglądu tych czynszów. Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w celu uwzględnienia tych zaktualizowanych opłat leasingowych tylko wtedy, gdy nastąpi zmiana przepływów pieniężnych (tj. kiedy korekta opłat leasingowych wchodzi w życie). Spółka ustala zaktualizowane opłaty leasingowe na pozostały do końca okres leasingu w oparciu o zaktualizowane opłaty umowne.

Spółka stosuje niezmienną stopę dyskontową, chyba że zmiana w opłatach leasingowych wynika ze zmiany zmiennych stóp procentowych. W tym przypadku Spółka stosuje zaktualizowaną stopę dyskontową, która odzwierciedla zmiany w stopie procentowej.

#### Zmiany leasingu

Spółka ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

a) zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz

b) wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, w dacie uzgodnienia zmiany Spółka:

a) alokuje wynagrodzenie w zmodyfikowanej umowie,

b) ustala okres zmodyfikowanego leasingu, oraz

c) aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej. Zaktualizowana stopa dyskontowa jest określana jako stopa procentowa leasingu na pozostały do końca okres leasingu, gdy można z łatwością ustalić tę stopę, lub krańcową stopę procentową Spółki obowiązującą w dacie uzgodnienia zmiany, jeżeli nie można z łatwością ustalić stopy procentowej leasingu.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, Spółka ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

a) zmniejszenie wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w celu uwzględnienia częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu w przypadku zmian leasingu, które zmniejszają zakres leasingu. Spółka ujmuje w wyniku wszelki zysk lub stratę odnoszącą się do częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu,

b) skorygowanie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do wszystkich pozostałych zmian leasingu.

### 3.13 Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów, to wartości nominalne przychodów, których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń przychodów przyszłych okresów zalicza się między innymi:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych oraz nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji rządowych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych;
- nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

### 3.14 Dotacje rządowe

Dotacje rządowe ujmuje się, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka spełni warunki związane z dotacjami oraz dotacje te będą otrzymane. Dotacje otrzymane w postaci środków pieniężnych są ujmowane w kwocie tych środków pieniężnych.

Spółka uzyskuje dotacje rządowe na prace badawczo – rozwojowe, które dzielą się na dotacje do niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych, dotacje na koszty ogólne projektowe, które służą pokryciu kosztów administracyjnych prowadzonych projektów oraz dotacje na prace badawcze. Wartość dotacji otrzymanych dotyczących niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych odejmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej od wartości bilansowej tych składników aktywów.

Dotacje na koszty prac badawczych oraz koszty ogólne projektowe, które służą pokryciu kosztów administracyjnych prowadzonych projektów są ujmowane w okresie w którym dotacja stała się należna w części „Przychody z działalności operacyjnej” w pozycji „Przychody z tytułu dotacji”.

Wpływy z tytułu dotacji ujmowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach pieniężnych z działalności finansowej w pozycji „Wpływy z tytułu dotacji”.

Wydatkowane dotacje na niezakończone prace rozwojowe ujmowane są w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pozycji „Wydatki na niezakończone prace rozwojowe” łącznie z wydatkami poniesionymi na te aktywa bezpośrednio przez Spółkę, natomiast wydatki z innych dotacji ujmowane są w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej w pozycji „Wydatki z dotacji na koszty”.

Zakończone prace rozwojowe nie wystąpiły dotychczas w Spółce. W przypadku wystąpienia zakończonych prac rozwojowych, prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych odbywać się będzie podobnie jak w przypadku niezakończonych prac rozwojowych, z tym że wydatki na zakończone prace rozwojowe prezentowane będą w przepływach z działalności inwestycyjnej w pozycji „Wydatki na zakończone prace rozwojowe”.

### 3.15 Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej

#### Przychody

Przychodem jest wzrost korzyści ekonomicznych w danym okresie sprawozdawczym w postaci wpływu aktywów lub ich ulepszenia, lub zmniejszenia zobowiązań, co prowadzi do wzrostu kapitału własnego w inny sposób niż wniesienie wkładu przez akcjonariuszy, powstający ze zwykłej działalności Spółki.

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie rozpoznać prawa każdej ze stron dotyczące towarów lub usług, które mają zostać przekazane,

- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegną zmianie ryzyko, termin uzyskania lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki) oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeżeli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi obniżkę ceny.

Spółka ujmuje przychody w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia (przrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić lub przrzeczenie przekazania klientowi grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi) poprzez przekazanie przrzeczonego towaru lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi.

Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

W trakcie wykonywania zobowiązania do spełnienia świadczenia oraz po jego spełnieniu Spółka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej (z wyłączeniem szacowanych wartości zmiennego wynagrodzenia), która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przrzeczonych towarów lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### Koszty

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych związane ze zmniejszeniem stanu aktywów lub zwiększeniem stanu zobowiązań, których wielkość można wiarygodnie ustalić.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych dochodów, tzn. przy zachowaniu zasady współmierności przychodów i kosztów. Zasada ta zakłada jednoczesne lub łączne ujmowanie przychodów i kosztów powstałych bezpośrednio i wspólnie w wyniku tej samej transakcji lub innych zdarzeń.

W razie, gdy przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych w kilku okresach, zaś ich związek z dochodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty ujmuje się w sprawozdaniu z dochodów drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie.

Koszt ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli poniesione nakłady nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych albo wówczas, gdy przyszłe korzyści ekonomiczne lub ich część nie kwalifikują się lub przestały się kwalifikować do ujęcia w bilansie jako składnik aktywów.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów także wówczas, gdy zaciągnięto zobowiązanie i nie ujęto składnika aktywów - na przykład, gdy powstaje zobowiązanie z tytułu napraw gwarancyjnych.

Spółka prezentuje koszty w układzie porównawczym.

### Wycena operacji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Zgodnie z zasadą efektywnego i racjonalnego ponoszenia wydatków spółka może nabywać waluty obce niezbędne do realizacji płatności zagranicznych poprzez platformę internetową banku lub innej firmy inwestycyjnej.

W przypadku płatności zagranicznych realizowanych w ramach prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych poprzez zakup waluty na platformie internetowej Spółka rozlicza we wnioskach o płatność koszt kwalifikowany projektu po rzeczywistym transakcyjnym kursie sprzedaży platformy według metody LIFO. W przypadku płatności faktury wyrażonej w walucie obcej bez konieczności uprzedniego nabycia odpowiedniej ilości waluty obcej spółka rozlicza koszt kwalifikowany po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego płatność.

### **3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi przychody i koszty związane z:

- działalnością socjalną;
- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, a także koszty zaniechanych inwestycji, gdy nie dały zamierzonego efektu;
- sprzedażą bądź likwidacją zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem nieruchomości inwestycyjnych;
- utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych, koszty i przychody związane z ich eksploatacją, posiadaniem, a także odpisy z tytułu aktualizacji wartości tych inwestycji;
- odpisaniem niefinansowych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych (jeżeli jednak wcześniej został utworzony odpis aktualizujący wartość takich należności to odpisanie tych należności należy ująć w ciężar tych odpisów aktualizujących);
- utworzeniem i rozwiązaniem rezerw niezwiązanych z operacjami finansowymi i podstawową działalnością operacyjną;
- utworzeniem straty z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów (odpisów aktualizujących), a także korektami wartości tych strat (odpisów);
- odszkodowaniami, karami, grzywnami, kosztami procesów sądowych, z wyjątkiem odsetek za zwłokę w zapłacie;
- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, darowizną aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych;
- poniesieniem kosztów związanych ze stłuczkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności Spółki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem zdarzeń losowych;
- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem restrukturyzacji;
- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;
- poniesieniem kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych.

### **3.17 Przychody i koszty finansowe**

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

### **3.18 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od zysku do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony stanowi zmianę stanu dodatnich i ujemnych różnic przejściowych pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia danego roku obrotowego.

Różnice przejściowe są to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań Spółki wykazywaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a jego wartością podatkową.

Odroczony podatek dochodowy wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie wypełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Odroczony podatek jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

#### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zarząd Spółki na podstawie szacunków, osądów i założeń dokonuje między innymi wyceny wymienionych poniżej składników aktywów i zobowiązań:

Rzeczowe aktywa trwałe (nota 5) oraz pozostałe aktywa niematerialne (nota 7).

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są prospektywnie w następnym i kolejnych latach obrotowych.

Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników (nota 18).

Spółka tworzy rezerwy wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, tj. na odprawy emerytalne i rentowe, a także na niewykorzystane urlopy.

Do wyceny rezerw na odprawy emerytalne i rentowe Spółka nie stosuje wyceny aktuarialnej. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Zobowiązanie z tytułu leasingu (nota 16)

Spółka przyjęła do wyliczenia przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu średnią ważoną krańcową stopę procentową w wysokości 4,65%. Stopa ta jest aktualizowana corocznie i została ustalona w oparciu o rynkowe dane dotyczące rentowności obligacji skarbowych publikowane na stronie Ministerstwa Finansów.

#### 5. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

##### 5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:

	Stan na 31.03.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 480	9 492
Urządzenia techniczne i maszyny	22 803	33 579
Inne środki trwałe	1 156 954	1 312 887
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
	<b>1 188 238</b>	<b>1 355 958</b>

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie była użytkownikiem wieczystych gruntów.

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2026 do 31.03.2026)

dane w PLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Urządzenia laboratoryjne i laboratoryjno-pomiarowe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>40 487</b>	<b>750 287</b>	<b>14 492 321</b>	<b>0</b>	<b>15 283 095</b>
Zwiększenia wartości brutto	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>40 487</b>	<b>750 287</b>	<b>14 492 321</b>	<b>0</b>	<b>15 283 095</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>30 995</b>	<b>716 708</b>	<b>13 179 434</b>	<b>0</b>	<b>13 927 137</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	1 012	10 776	155 932	0	167 721
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	1 012	10 776	155 932	0	167 721
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>32 007</b>	<b>727 484</b>	<b>13 335 366</b>	<b>0</b>	<b>14 094 858</b>
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>9 493</b>	<b>33 579</b>	<b>1 312 886</b>	<b>0</b>	<b>1 355 958</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>8 480</b>	<b>22 803</b>	<b>1 156 955</b>	<b>0</b>	<b>1 188 238</b>

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2025 do 31.12.2025)

dane w PLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Urządzenia laboratoryjne i laboratoryjno-pomiarowe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>40 487</b>	<b>890 873</b>	<b>14 546 261</b>	<b>0</b>	<b>15 477 621</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	140 586	53 940	0	194 526
- sprzedaż	0	140 586	0	0	140 586
- likwidacja	0	0	53 940	0	53 940
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>40 487</b>	<b>750 287</b>	<b>14 492 321</b>	<b>0</b>	<b>15 283 095</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>26 946</b>	<b>750 327</b>	<b>12 441 160</b>	<b>0</b>	<b>13 218 433</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	4 049	104 326	791 598	0	899 972
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	4 049	104 326	791 598	0	899 972
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	137 944	53 324	0	191 268
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	137 944	53 324	0	191 268
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>30 995</b>	<b>716 708</b>	<b>13 179 434</b>	<b>0</b>	<b>13 927 137</b>
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>13 542</b>	<b>140 547</b>	<b>2 105 100</b>	<b>0</b>	<b>2 259 188</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>9 492</b>	<b>33 579</b>	<b>1 312 887</b>	<b>0</b>	<b>1 355 958</b>

## 6. Niezakończone prace rozwojowe

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	80 915 310	75 379 871
Dotacje do aktywów	(4 932 011)	(4 975 546)
	<b>75 983 299</b>	<b>70 404 326</b>

Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe obejmują projekty, które uzyskały zgodę odpowiednich agencji na prowadzenie badań klinicznych. Poza nakładami zaprezentowanymi w powyższej tabeli Spółka ponosi koszty dot. przeprowadzanych prac badawczych oraz rozwojowych dot. programów we wcześniejszych fazach rozwoju, które odnoszone są w koszty okresu. Szczegóły zostały opisane w notcie 23.

### Wartość bilansowa projektu

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
platforma chitynazowa	52 509 110	48 219 677
platforma arginazowa	23 474 189	22 184 647
	<b>75 983 299</b>	<b>70 404 325</b>

Żaden z projektów zgrupowanych w platformach pokazanych w powyższej tabeli nie ma na celu produkcji leku przez Spółkę, lecz jego komercjalizację we wczesnych fazach badań klinicznych.

## 7. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Oprogramowanie	133 320	153 828
	<b>133 320</b>	<b>153 828</b>

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2026 -31.03.2026)

dane w PLN	Oprogramowanie	razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>1 633 101</b>	<b>1 633 101</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- nabycie	0	0
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>1 633 101</b>	<b>1 633 101</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>1 479 273</b>	<b>1 479 273</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	20 509	20 509
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	20 509	20 509
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>1 499 782</b>	<b>1 499 782</b>
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>153 828</b>	<b>153 828</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>133 320</b>	<b>133 320</b>

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2025 -31.12.2025)

dane w PLN	Oprogramowanie	razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>1 633 101</b>	<b>1 633 101</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- nabycie	0	0
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>1 633 101</b>	<b>1 633 101</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>1 397 239</b>	<b>1 397 239</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	82 035	82 035
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	82 035	82 035
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>1 479 273</b>	<b>1 479 273</b>
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>235 863</b>	<b>235 863</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>153 828</b>	<b>153 828</b>

## 8. Inwestycje długoterminowe

	Stan na 31.03.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Udziały i akcje w obcych podmiotach	5 000	5 000
	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>

## 9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 9.1 Wykaz jednostek zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki zależnej przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów z zysków posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Polana Therapeutics Sp. z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Jednostka dominująca Molecure S.A. posiada 100% głosów w jednostce zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o.

### 9.2 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

	okres zakończony 31.03.2026 PLN	okres zakończony 31.03.2025 PLN
Zarząd Spółki	257 952	336 873
Rada Nadzorcza(*)	147 962	156 685
	<b>405 914</b>	<b>493 557</b>

(\*) W dniu 12 stycznia 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pani Agnieszki Motyl. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o kooptacji nowego członka do swojego składu i powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Oskarda.

## 10. Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej

### 10.1 Uzgodnienie różnic pomiędzy wynikiem księgowym a wynikiem podatkowym

	od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>(4 057 093)</b>	<b>(15 688 578)</b>	<b>(5 184 727)</b>
<b>Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku:</b>	<b>15 937</b>	<b>399 421</b>	<b>(5 028 851)</b>
Przychody z tytułu dotacji	0	0	0
Nienotyfikowane odsetki od lokat bankowych	15 937	(16 341)	157 640
inne	0	415 761	(41 681)
<b>Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>621 268</b>	<b>2 420 275</b>	<b>597 445</b>
składki PFRON	29 830	60 142	0
nieobowiązkowe składki członkowskie	0	0	0
Koszty dotowane	0	0	0
Program motywacyjny	0	0	0
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	480 542	2 035 976	519 091
inne NKUP	110 896	324 157	78 353
<b>Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>1 589 636</b>	<b>5 603 457</b>	<b>1 521 381</b>
Koszty projektowe inne niż programy kliniczne i early stage	1 589 041	5 589 579	1 643 816
Ujemna wycena aktywów w walucie obcej	(21 986)	26 687	9 265
rezerwa na wynagrodzenia urlopowe oraz rezerwa emerytalna	(106 068)	(190 903)	(91 521)
rezerwa na koszty	0	0	(40 179)
odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	0	0
inne	128 650	178 094	0
<b>Koszty i straty trwale stanowiące koszty uzyskania przychodów:</b>	<b>480 974</b>	<b>2 096 913</b>	<b>520 383</b>
rozliczenie rezerwy poprzedniego okresu	0	0	0
koszty z tyt. prawa do użytkowania	480 974	2 096 913	520 383
Przychód do opodatkowania w ramach wykorzystania ulgi IP BOX	0	0	0
Koszt kwalifikowanego IP	0	0	0
<b>Dochód do opodatkowania w ramach IP BOX</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>uwzględnieniu rozliczenia straty z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy w ramach IP BOX	0	0	0
<b>Dochód do opodatkowania na zasadach ogólnych</b>	<b>(2 343 100)</b>	<b>(10 161 180)</b>	<b>(3 546 369)</b>
Podatek dochodowy razem	0	0	0

## 10.2 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane		
Straty podatkowe	13 393 667	11 463 043
Wycena bilansowa	(4 177)	5 071
Rezerwy	(20 153)	(36 271)
Odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	0
<b>Razem nieuwjęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>13 369 337</b>	<b>11 431 842</b>

W związku z korzystnym dla Spółki rozpatrzeniem skargi kasacyjnej dot. możliwości zastosowania obniżonej stawki podatku dochodowego w wysokości 5% do dochodów z kwalifikowanych IP w ramach regulacji IP BOX w przypadku podpisania umowy partneringowej i osiągnięcia z tego tytułu przychodu Spółka osiągniętego przychodu nie będzie rozliczała na zasadach ogólnych. W związku z powyższym Spółka nie rozpoznaje aktywów oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 10.3 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty PLN	Wykorzystane	Możliwe do wykorzystania
2025	10 161 180	0%	0%
2024	18 078 832	0%	0%
2023	20 426 980	0%	0%
2022	14 565 126	0%	0%
2021	7 260 867	0%	0%
	<b>60 331 805</b>		

Tabela prezentuje straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu do opodatkowania przez Spółkę w przyszłych okresach. Dane prezentowane w powyższej tabeli za lata 2021-2025 pochodzą z rocznych deklaracji CIT-8 sporządzonych przez Spółkę za poszczególne lata.

W związku z korzystnym dla Spółki rozpatrzeniem skargi kasacyjnej dot. możliwości zastosowania obniżonej stawki podatku dochodowego w wysokości 5% do dochodów z kwalifikowanych IP w ramach regulacji IP BOX. Oznacza to, że w przypadku podpisania umowy partneringowej i osiągnięcia z tego tytułu przychodu Spółka nie wykorzysta możliwości odliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

## 11. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2026 - 31.03.2026

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Srodki transportu i pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2026</b>	0	4 811 273	480 530	0	5 291 803
Amortyzacja*	0	(416 898)	(98 349)	0	(515 247)
Nowo zawarte umowy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizacyjne	0	(266 090)	0	0	(266 090)
Pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2026</b>	0	4 128 286	382 181	0	4 510 466

\* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 480 542 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2025 - 31.12.2025

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Srodki transportu i pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	0	6 399 870	832 950	0	7 232 820
Amortyzacja*	0	(2 034 674)	(383 961)	0	(2 418 636)
Nowo zawarte umowy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizacyjne	0	446 077	31 542	0	477 619
Pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	0	4 811 273	480 530	0	5 291 803

\* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 2 035 976,3 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Należności handlowe i pozostałe	415 520	536 469
Pozostałe aktywa	280 348	332 247
Rozrachunki z odbiorcami krajowymi	115 716	6 002
Należności z tytułu emisji akcji	18 596 105	
	<b>19 407 689</b>	<b>874 718</b>

### 12.1 Pozostałe należności

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Inne rozrachunki z pracownikami, kaucje	148 328	17 989
Należności z tytułu podatku VAT	341 684	483 259
	<b>490 012</b>	<b>501 248</b>

### 12.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne w tym:	280 348	332 247
Ubezpieczenia i prenumeraty	107 894	97 941
Licencje krótkoterminowe	119 219	216 407
Zaliczki na koszty przyszłych okresów	53 235	17 898
inne	0	0
	<b>280 348</b>	<b>332 247</b>

## 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji

### 13.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 109 787	2 323 772
Lokaty bankowe	5 000 000	14 000 000
Nienotyfikowane odsetki od lokat	15 937	24 801
	<b>8 125 723</b>	<b>16 348 573</b>

### 13.2. Przepływy z tytułu dotacji

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
wpływy z tytułu dotacji (łącznie ze środkami dla konsorcjantów)	118 785	597 713
przekazanie środków konsorcjantom	0	0
<b>wpływy z tytułu dotacji</b>	<b>118 785</b>	<b>597 713</b>

### 14. Kapitał podstawowy, zapasowy, z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe

#### 14.1 Kapitał podstawowy

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Zarejestrowany kapitał podstawowy	206 032	206 032

#### 14.2 Struktura właścicielska

##### Stan na dzień 31.03.2026

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH	40 400	4 040 000	0,01	19,6%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	14 450	1 445 000	0,01	7,01%
Pozostali udziałowcy	151 182	15 118 155	0,01	73,37%
	<b>206 032</b>	<b>20 603 155</b>	<b>0,01</b>	<b>100,00</b>

##### Stan na dzień 31.12.2025

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH razem z BLACK FOREST SICAV – SIF societe anonyme	50 400	5 040 000	0,01	24,46%
Marcin Szumowski razem z Szumowski Investments sp. z o.o	11 942	1 194 163	0,01	5,80%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	14 450	1 445 000	0,01	7,01%
Pozostali udziałowcy	129 240	12 923 992	0,01	62,7%
	<b>206 032</b>	<b>20 603 155</b>	<b>0,01</b>	<b>100,00</b>

#### 14.3 Kapitał zapasowy

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji	184 433 060	184 433 060
	<b>184 433 060</b>	<b>184 433 060</b>

#### 14.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Kapitał rezerwowy z tytułu emisji akcji (*)	18 596 105	0
	<b>18 596 105</b>	<b>0</b>

(\*)W nawiązaniu do raportów bieżących nr 9/2026 z dnia 24 marca 2026 r., nr 10/2026 z dnia 25 marca 2026 r. oraz nr 16/2026 z dnia 15 kwietnia 2026 r., Zarząd Molecure S.A. informuje, że w marcu 2026 r. Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną akcji zwykłych na okaziciela serii K w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. W ramach przeprowadzonej oferty objęto 4.120.631 akcji serii K o wartości nominalnej 0,01 zł każda, po cenie emisyjnej wynoszącej 5,00 zł za jedną akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 20.603.155 zł, a akcje serii K zostały objęte przez 20 inwestorów i w całości opłacone wkładami pieniężnymi.

Na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2026 r., podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. W związku z tym środki pieniężne otrzymane oraz należne Spółce z tytułu umów objęcia akcji serii K zawartych do dnia 31 marca 2026 r., w łącznej kwocie 18.596.105,00 zł, zostały ujęte w kapitale własnym Spółki w pozycji kapitału rezerwowego, zgodnie z MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”. Wpłaty te nie podlegają zwrotowi na żądanie inwestorów, zostaną rozliczone poprzez wydanie instrumentów kapitałowych Spółki oraz nie spełniają definicji zobowiązania finansowego w rozumieniu MSSF. W konsekwencji na dzień 31 marca 2026 r. kapitał zakładowy Spółki nie został jeszcze zwiększony, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji (agio) nie została jeszcze formalnie rozpoznana.

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

### 15.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 141 185	888 872
	<b>2 141 185</b>	<b>888 872</b>

### 15.2 Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
nieprzeterminowane	2 141 185	888 872
przeterminowane	0	0
	<b>2 141 185</b>	<b>888 872</b>

### 15.3 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	81 946	57 886
Zobowiązania z tytułu ZUS	128 650	120 208
Zobowiązania z tytułu PPK	8 408	10 486
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	52	18 430
Inne rozrachunki z pracownikami	340	5 826
Zobowiązania z tytułu PFRON	9 572	10 057
	<b>228 967</b>	<b>222 893</b>

## 16. Zobowiązanie z tytułu leasingu

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2026 roku</b>	<b>2 025 600</b>	<b>3 266 203</b>	<b>5 291 803</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(515 247)	0	(515 247)
Nowe umowy	(134 159)	(131 930)	(266 090)
Zmiana stawki	0	0	
Aktualizacja wyceny	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2026 roku</b>	<b>1 376 194</b>	<b>3 134 272</b>	<b>4 510 466</b>

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Spółki jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2026 roku wyniosła 4,65%.

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>2 182 205</b>	<b>5 050 615</b>	<b>7 232 820</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(169 561)	(2 012 644)	(2 182 204)
Nowe umowy	(120 958)	(115 473)	(236 431)
Zmiana stawki	0	0	0
Aktualizacja wyceny	133 915	343 704	477 618
<b>Stan na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>2 025 600</b>	<b>3 266 203</b>	<b>5 291 803</b>

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Spółki jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2025 roku wynosiła 5,95%.

#### 17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
oferta promocyjna	100 355	100 355
	<b>100 355</b>	<b>100 355</b>

W dniu 21 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła umowę najmu nieruchomości w Łodzi, w której od listopada 2021 roku mieści się łódzka część laboratoriów Spółki. W ramach umowy została określona oferta promocyjna która obniża czynsz w określonym czasie. Spółka rozpoznaje koszt najmu liniowo, a różnicę w stosunku do kosztu zafakturowanego rozpoznawała w czasie trwania oferty promocyjnej jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

## 18. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Rezerwa na świadczenia emerytalne (PLN)	Razem rezerwy długoterminowe (PLN)	Rezerwa na koszty (PLN)	Rezerwa na urlopy (PLN)	Razem rezerwy krótkoterminowe (PLN)	Rezerwy razem (PLN)
	długoterminowe		krótkoterminowe			
<b>Stan na 1 stycznia 2026 roku</b>	21 283	<b>21 283</b>	54 000	386 808	<b>440 809</b>	<b>462 091</b>
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	20 000	324 275	344 275	344 275
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(54 000)	(386 808)	(440 808)	(440 808)
<b>Stan na 31 marca 2026 roku</b>	21 283	<b>21 283</b>	20 000	324 275	<b>344 276</b>	<b>365 558</b>

	Rezerwa na świadczenia emerytalne (PLN)	Razem rezerwy długoterminowe (PLN)	Rezerwa na koszty (PLN)	Rezerwa na urlopy (PLN)	Razem rezerwy krótkoterminowe (PLN)	Rezerwy razem (PLN)
	długoterminowe		krótkoterminowe			
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	42 269	<b>42 269</b>	101 459	667 524	<b>768 984</b>	<b>811 253</b>
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	811 928	386 808	1 198 735	1 198 735
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(20 986)	(20 986)	0	0	0	(20 986)
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(859 387)	(667 524)	(1 526 911)	(1 526 911)
<b>Stan na 31 grudnia 2025 roku</b>	21 283	<b>21 283</b>	54 000	386 808	<b>440 809</b>	<b>462 091</b>

## 19. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji rządowych	19 349	19 349
	<b>19 349</b>	<b>19 349</b>

## 20. Przychody z podstawowej działalności

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Przychody ze sprzedaży, w tym:	12 000	0
sprzedaż towarów	12 000	0
Dotacje rządowe, w tym:	106 785	597 713
Krótkoterminowe	106 785	597 713
	<b>118 785</b>	<b>597 713</b>

## 21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 21.1 Pozostałe przychody

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
ulga dla innowacyjnych poradcowników	(2 477)	(2 477)
pozostałe	10 758	7 509
	<b>8 281</b>	<b>5 032</b>

Spółka od kwietnia 2024 roku korzysta z ulgi na innowacyjnych pracowników, która polega na uwzględnieniu niewykorzystanej ulgi badawczo-rozwojowej w postaci pomniejszenia kwoty zaliczek PIT faktycznie przekazywanych do urzędów skarbowych w trakcie roku od wynagrodzeń pracowników wykonujących działalność B+R.

### 21.2 Pozostałe koszty

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Delegacje krajowe i zagraniczne	13 134	48 340
Konferencje	49 535	79 026
pozostałe	50 400	114 882
	<b>113 068</b>	<b>242 248</b>

## 22. Wartość sprzedanych projektów

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe objęte umową	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

### 23. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Amortyzacja, w tym:	663 846	777 568
Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania	480 542	519 091
Zużycie materiałów i energii	164 167	681 592
Usługi obce, w tym:	882 476	1 038 113
usługa informatyczna	248 577	472 402
usługi księgowo-kadrowe	127 912	137 978
usługi prawne i doradcze	271 974	119 624
usługi badawcze	68 018	108 416
Wynagrodzenia	1 888 025	2 879 101
Koszty świadczeń pracowniczych	420 664	370 903
Podatki i opłaty	78 549	5 827

Powyższa tabela zawiera koszty poniesione na prace badawcze programów we wcześniejszej fazie rozwoju niż kliniczna tj. takie, dla których Spółka nie zabiegała i nie uzyskała zgody odpowiednich agencji na prowadzenie badań klinicznych. Poniższa tabela prezentuje sumę tych kosztów w podziale na platformy.

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
platforma chitynazowa	876	12 471
platforma arginazowa	0	0
platforma deubikwitynazowa	0	1 165 691
programy wczesne	2 375 811	2 345 239
	<b>2 376 687</b>	<b>3 523 402</b>

### 24. Przychody finansowe

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Odsetki otrzymane	61 408	213 987
Odsetki naliczone	15 937	116 498
Pozostałe, w tym wycena bilansowa	0	68 871
	<b>77 345</b>	<b>399 355</b>

### 25. Koszty finansowe

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Odsetki	0	0
Różnice kursowe	46 931	30 449
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowania	3 778	5 152
Pozostałe	0	0
	<b>50 710</b>	<b>35 601</b>

## 26. Zysk (strata) na akcję

### 26.1 Podstawowy zysk (strata) na akcję

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(0,20)	(0,30)
Z działalności kontynuowanej	(0,20)	(0,30)
Z działalności zaniechanej		
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję ogółem</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,30)</b>
Zysk (strata) rozwodniony na akcję	(0,20)	(0,30)
Z działalności kontynuowanej	(0,20)	(0,30)
Z działalności zaniechanej		
<b>Zysk (strata) rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,30)</b>

### 26.2 Zysk (strata) i średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku (straty) podstawowego na akcję:

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Zysk (strata) za rok obrotowy	(4 057 093)	(5 028 851)
Inne - akcjom niedającym kontroli	0	0
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku (straty) przypadającego na akcję ogółem	(4 057 093)	(5 028 851)

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku (straty) na akcję	20 603 155	20 203 200

## 27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### Zobowiązania warunkowe

#### Program motywacyjny DEAL+

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nowy program motywacyjny, którego podstawowe zasady określa załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej nr 02/03/2020 z dnia 10 marca 2020 roku w sprawie systemu motywacyjnego dzielenia się zyskiem z pracownikami w przypadku zawarcia umowy partneringowej oraz systemu motywacyjnego dla zarządu („DEAL+”), który został zaktualizowany uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/09/2023 z dnia 28 września 2023 r. Założeniem niniejszego programu motywacyjnego jest przyznanie pracownikom oraz Członkom Zarządu Molecure SA w ramach premii puli środków uzyskanych w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy partneringowej lub innego analogicznego kontraktu, który doprowadzi do komercjalizacji programów lub związków rozwijanych przez Spółkę. Wartość niniejszego programu motywacyjnego została ustalona w aktualnej wersji na 5% wartości przychodu netto (przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku) w wyniku zawartej umowy partneringowej. Wartość przychodu netto z powyższej transakcji obejmuje upfront oraz wszystkie kolejne płatności z osiągnięcia przez Spółkę kamieni milowych w dalszym rozwoju klinicznym związku, ustalonych w umowie partneringowej.

Spółka pierwszy raz zastosowała postanowienia programu motywacyjnego w wyniku zawartej dnia 5 listopada 2020 roku umowy z Galapagos NV.

#### Program Motywacyjny 2022-2025

Celem Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 jest stworzenie dodatkowego długoterminowego systemu motywacyjnego dla pracowników oraz członków Zarządu Spółki. Wprowadzony system motywacyjny stanowić ma istotny składnik całościowego systemu wynagradzania zmiennego dla uczestników Programu Motywacyjnego 2022 – 2025, zachęcający do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, który powinien zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką, zatrzymanie kluczowych pracowników i współpracowników poprzez utrwalenie ich więzi ze Spółką, a także systematyczny postęp rozwijanych przez Spółkę programów naukowych, a w konsekwencji stabilny wzrost przychodów i wzrost wartości akcji Spółki. Program Motywacyjny 2022 – 2025 polega na wyemitowaniu przez Spółkę nowych akcji, a następnie na przeznaczeniu tych akcji do objęcia przez osoby uprawnione na preferencyjnych warunkach. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Spółka może zaproponować uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 nie więcej niż 400.000 akcji. Za lata 2022, 2023 oraz 2024 wedle zasad określonych w Regulaminie zostało przyznanych łącznie 399.955 uprawnień w ramach opisywanego programu. W dniu 10 lutego 2025 r. wobec spełnienia się warunków opisanych w Regulaminie, Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pracowniczego, celem emisji 399.955 akcji przeznaczonych do objęcia dla pracowników, którzy uzyskali status osób uprawnionych. Spółka zawarła z pracownikami wskazanymi w uchwale Zarządu ustalającej ostateczną listę Osób Uprawnionych, umowy objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego 2022-2025. Po otrzymaniu stosownych wpłat na pokrycie kapitału zakładowego na podstawie umów objęcia akcji, Zarząd Spółki dnia 4 kwietnia 2025 r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.999,55 zł. Podwyższenie w ramach emisji akcji serii J zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy dnia 14 maja 2025 r. Akcje serii J wydane pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego 2022-2025 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do obrotu giełdowego dnia 7 lipca 2025 r.

W ramach Spółki nie został utworzony system kontroli akcji pracowniczych. Natomiast dwie trzecie przyznanych akcji pracownicze zostało objęte ograniczeniem sprzedaży na zasadzie umowy typu lock-up.

### **Produkcja substancji aktywnej i tabletek**

Dnia 20 lipca 2022 roku Zarząd Spółki zawarł z Galapagos NV Transition Agreement w ramach którego uregulowane zostało przejęcie przez Emitenta wyprodukowanych przez Galapagos w standardzie GMP (ang. Good Manufacturing Practice) substancji aktywnej (ang. Active Pharmaceutical Ingredient, API) oraz tabletek w ilości wystarczającej do przeprowadzenia badań klinicznych II i III fazy badania klinicznego cząsteczki OATD-01. Zgodnie ze szczegółowymi postanowieniami ww. umowy Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Galapagos kwoty 2,5 mln EUR za ww. materiały, która będzie wymagalna wyłącznie w przypadku zawarcia nowej umowy partneringowej dot. cząsteczki OATD-01. Postanowienie to pozostaje w mocy

## 28. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	Od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN
Obowiązkowy przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0	0
Obowiązkowe badanie jednostkowego	0	0
Usługi atestacyjne	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

## 29. Segmenty operacyjne

Danym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji. Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małocząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji. W związku z powyższym przychody i wyniki, aktywa, zobowiązania oraz koszty ponoszone przez Spółkę w pełni dotyczą segmentu Innowacje.

## 30. Instrumenty finansowe

### 30.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 13,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w nocie 14.

Na Molecure SA nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

#### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Spółka okresowo dokonuje przeglądu struktury kapitałowej. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Zadłużenie *)	7 365 880	6 985 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **)	8 125 723	16 348 573
Zadłużenie netto	759 844	9 363 211
Kapitał własny ***)	101 987 856	87 448 844
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1%	11%

\*) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe

\*\*) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują między innymi otrzymane przez Spółkę dotacje.

\*\*\*) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej

Środki pieniężne na koniec bieżącego okresu jak również okresu porównawczego znacząco przewyższają zadłużenie co skutkuje dodatnim wskaźnikiem zadłużenia netto do kapitału własnego.

## 30.2 Kategorie instrumentów finansowych

### 30.2.1 Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziewej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	
<b>Krótkoterminowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	531 236	542 472	12
Pozostałe należności	0	0	280 348	332 247	12
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>811 584</b>	<b>874 718</b>	

Spółka posiada w aktywach finansowych tylko składniki, które są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSSF 9 instrumenty finansowe.

Spółka dokonuje wyceny należności krótkoterminowych zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe według uproszczonej metody, ponieważ:

- nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15 Przychody, czyli nie istnieje istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,
- istnieje oczekiwanie, że należności zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

Według metody uproszczonej, oczekiwane straty kredytowe są szacowane na podstawie danych historycznych. W poprzednich latach Spółka nie tworzyła odpisów na należności krótkoterminowe, w efekcie tej analizy nie wprowadzono dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe.

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	Nr noty
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 125 723	16 348 573	13

Zobowiązania finansowe (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziewej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	
<b>Długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	3 134 273	3 266 203	16
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 134 273</b>	<b>5 050 616</b>	
<b>Krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	2 141 185	888 872	15
Pozostałe zobowiązania	0	0	228 967	222 893	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	1 376 194	2 025 600	16
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 746 346</b>	<b>3 137 365</b>	

Zobowiązania finansowe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

### 30.2.2 Zyski (straty) z instrumentów finansowych

Zyski (straty) z instrumentów finansowych (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	
Przychody z tytułu odsetek	0	0	77 345	330 485	24
Koszty z tytułu odsetek	0	0	0	0	25
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowania	0	0	3 778	5 152	25
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73 567</b>	<b>325 333</b>	

### 30.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka rozpoznaje następujące rodzaje ryzyka:

- **ryzyko rynkowe**, na które składa się między innymi:
- **ryzyko walutowe** - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut;
- **ryzyko stopy procentowej** - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych;
- **inne ryzyka cenowe** - to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona na inne ryzyka cenowe.

**Ryzyko kredytowe** - ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego, nie wywiązując się ze swoich zobowiązań, spowoduje poniesienie strat finansowych przez drugą ze stron.

**Ryzyko płynności** - ryzyko, że Spółka napotka trudności w wywiązaniu się z obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, których rozliczenie następuje poprzez dostarczenie środków pieniężnych lub innego rodzaju aktywów finansowych.

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe i stopy procentowej) powstają w procesie działalności operacyjnej Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe.

### 30.4 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 oraz 31 grudnia 2025 roku ryzyko kursowe obejmowało jedynie ryzyko związane z istnieniem sald na rachunkach bankowych, należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Waluta EUR	4 934	546	430 447	170 148
Waluta GBP	17 605	1 707	0	0
Waluta USD	1 766	18 976	0	0

### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

W ocenie Zarządu Spółki prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Spółki w następujących wartościach:

	Stan na 31.03.2026 PLN		stan na 31.12.2025 PLN	
	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania
Wzrost kursu walutowego o 10%	11 897	183 930	8 895	72 704
Spadek kursu walutowego o 10%	(11 897)	(183 930)	(8 895)	(72 704)

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy spadło z powodu spadku salda zobowiązań wyrażonych w walutach obcych wynikającego z normalnej działalności Spółki.

### 30.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych w związku z następującymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi:

Aktywa Finansowe	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Środki pieniężne nieoprocentowane	3 109 787	2 323 772
Środki pieniężne oprocentowane	5 015 937	14 024 801
	<b>8 125 723</b>	<b>16 348 573</b>

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stóp procentowych

W ocenie zarządu Spółki prawdopodobne zmiany kursów stóp procentowych o +/-1% w skali roku wpłynęłyby na wyniki Spółki w następujących wartościach:

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Wzrost oprocentowania o 1%	50 159	140 248
Spadek oprocentowania o 1%	(50 159)	(140 248)

### 30.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to możliwość niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę kontraktu, co oznacza, iż strona narażona na ryzyko nie otrzyma w oczekiwanym terminie płatności określonej warunkami kontraktu. Grupa w chwili obecnej nie generuje przychodów ze sprzedaży, co ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe. Jednakże Spółka stosując metodykę opartą na systemie prostych wag ryzyka (Bazylea) ma następującą ekspozycję na ryzyko kredytowe:

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN	wagi ryzyka	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	156 940	47 226	100%	156 940	47 226
Pozostałe należności, w tym należności od Skarbu Państwa (m.in. CIT, VAT)	374 296	495 245	1,00	374 296	495 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 125 723	16 348 573	0,20	1 625 145	3 269 715
	<b>8 656 959</b>	<b>16 891 045</b>		<b>2 156 381</b>	<b>3 812 186</b>

### 30.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, rozliczając na bieżąco przyznane dotacje, pozyskując nowe granty oraz inwestorów zewnętrznych. Zarząd na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne oraz profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych. Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych. Tabele te opracowano na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Spółki. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>8 937 308</b>	<b>17 223 291</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	811 584	874 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*)	8 125 723	16 348 573
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>(6 880 619)</b>	<b>(6 403 568)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 141 185)	(888 872)
Pozostałe zobowiązania	(228 967)	(222 893)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(4 510 466)	(5 291 804)
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności</b>	<b>2 056 689</b>	<b>10 819 723</b>

\*) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują między innymi otrzymane przez Spółkę dotacje.

Na dzień bilansowy 31.03.2026 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 141 185	2 141 185	0
Pozostałe zobowiązania	228 967	228 967	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 376 194	515 247	860 947
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Długoterminowe		Razem długo- terminowe
	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 266 203		3 266 203
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Na dzień bilansowy 31.12.2025 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	888 872	888 872	0
Pozostałe zobowiązania	222 893	222 893	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 025 600	557 753	1 467 847
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Długoterminowe		Razem długo- terminowe
	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 266 203		3 266 203
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

### 31. Kursy walutowe

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
EUR / PLN	4,2894	4,2267
USD / PLN	3,7408	3,6016
GBP / PLN	4,9426	4,8399

### 32. Zatrudnienie w Spółce

	Stan na 31.03.2026 PLN	stan na 31.12.2025 PLN
Pracownicy administracyjni	9	9
Pracownicy naukowci	36	44
	<b>45</b>	<b>53</b>

### 33. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach sprawozdania finansowego

W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu wszystkich aktywności badawczych związanych z tym projektem. Molecure złożyło do Polskiej Agencji Przedsiębiorczości (PARP) wnioski o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.).

W dniu 19 marca 2026 r. Molecure zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz umowę licencyjną typu research use obejmującą dwa projekty na wczesnym etapie rozwoju z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co zapewnia możliwość dalszego prowadzenia prac badawczych w tych projektach.

### **34. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

W dniu 5 maja 2026 r. Spółka otrzymała informację o rekomendowaniu do dofinansowania projektu pt. „Enhancing the Activity of Immunotherapy in B-Cell Malignancies: Preclinical Development of a Novel USP7 Inhibitor” złożonego w konsorcjum z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii (IHiT) w ramach konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej TRANSMED I organizowanego przez ABM. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 14 mln zł, koszty kwalifikowane wynoszą ok. 12 mln zł, w tym blisko 6,9 mln zł dofinansowania dla Molecure.

W marcu 2026 roku Spółka przeprowadziła emisję 4.120.631 akcji serii K, z której pozyskała ponad 20 mln zł brutto na rozwój zaawansowanych programów klinicznych. Na dzień publikacji sprawozdania rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii K jeszcze nie nastąpiła.

### **35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Molecure SA za I kwartał 2026 roku zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2026 roku.

Sporządził:

---

Paweł Wiłski  
Dyrektor Finansowy

Podpisy Zarządu:

---

Marcin Jan Szumowski  
Prezes Zarządu

Zbigniew Zastona  
Członek Zarządu

Piotr Iwanowski  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 18.05.2026 roku