



Śródroczne skrócone *sprawozdanie finansowe*

Za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe	4
2	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską	6
2.1	Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.3	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
2.4	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
3	Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
3.1	Informacje ogólne	12
3.2	Władze Spółki	13
3.3	Biegli rewidenci	14
3.4	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	14
3.5	Informacja dotycząca sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.6	Zasady sporządzenia i prezentacji	16
3.6.1	Zasady rachunkowości	16
3.6.2	Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania	16
3.6.3	Dokonane osądy i oszacowania	17
3.6.4	Zastosowane kursy walut	19
3.6.5	Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	19

Spis treści

4 Noty objaśniające 20

4.1	Przychody ze sprzedaży	21	4.22	Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
4.2	Koszty wg rodzaju	22	4.22.1	Transakcje z podmiotem zależnym	46
4.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23	4.22.2	Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej	46
4.4	Przychody i koszty finansowe	24	4.22.3	Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej	47
4.5	Wartości niematerialne	25	4.23	Struktura zatrudnienia	49
4.6	Rzeczowe aktywa trwałe	26	4.24	Wspólne działania	49
4.7	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	27	4.25	Udzielone poręczenia i gwarancje	50
4.8	Udziały w jednostkach powiązanych	28	4.26	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
4.9	Zapasy	29	4.27	Odpisy aktualizujące	50
4.10	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	4.28	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	50
4.11	Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	30	4.29	Zobowiązania i aktywa warunkowe	50
4.12	Kapitały	31	4.30	Wydarzenia po dacie bilansowej	51
4.13	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	34	4.30.1	Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu badawczo-rozwojowego, w którym PoITREG S.A. uczestniczy jako konsorcjant	51
4.14	Strata na akcję	34	4.30.2	Podpisanie umowy doradczej z Parexel International	52
4.15	Dywidenda	35			
4.16	Zobowiązania z tytułu leasingu	35			
4.17	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37			
4.18	Rezerwy	37			
4.19	Przychody przyszłych okresów	38			
4.20	Podatek odroczony	44			
4.21	Klasyfikacja instrumentów finansowych	44			

5 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego 53



Wybrane dane *finansowe*

Wybrane dane finansowe

	za okres	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł)	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (w tys. EUR)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. EUR)
Przychody ze sprzedaży		240	-	56	-
Pozostałe przychody operacyjne		4 953	4 081	1 165	967
Strata na działalności operacyjnej		(12 094)	(14 162)	(2 844)	(3 355)
Strata przed opodatkowaniem		(12 429)	(13 968)	(2 923)	(3 309)
Strata netto		(12 429)	(13 968)	(2 923)	(3 309)
Całkowite straty ogółem		(12 429)	(13 968)	(2 923)	(3 309)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(14 662)	(13 902)	(3 448)	(3 294)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 103)	(192)	(259)	(46)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		20 617	(648)	4 849	(154)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych		4 852	(14 742)	1 141	(3 493)
Strata netto na jedną akcję (w złotych/EUR) – podstawowa		(2,40)	(3,00)	(0,56)	(0,71)
Strata netto na jedną akcję (w złotych/EUR) - rozwodniona		(2,30)	(2,86)	(0,54)	(0,68)

	Stan na dzień	30.06.2026 (w tys. zł)	31.12.2025 (w tys. zł)	30.06.2025 (w tys. zł)	30.06.2026 (w tys. EUR)	31.12.2025 (w tys. EUR)	30.06.2025 (w tys. EUR)
Aktywa razem		75 142	72 958	87 313	17 490	17 261	20 583
Kapitał własny		48 675	43 332	55 455	11 330	10 252	13 073

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Średnia w okresie sprawozdawczym		4,2522	4,2372	4,2208
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego		4,2963	4,2267	4,2419



Śródroczne skrócone sprawozdanie *finansowe*

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską

2.1 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów



	za okres	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (w tys. zł)	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł)
	Nota				
Przychody ze sprzedaży	4.1	240	240	-	-
Amortyzacja	4.2	(2 837)	(1 413)	(2 845)	(1 422)
Zużycie surowców i materiałów	4.2	(2 816)	(1 465)	(2 652)	(1 300)
Usługi obce	4.2	(6 015)	(2 641)	(7 960)	(5 402)
Świadczenia pracownicze	4.2	(4 811)	(2 268)	(4 263)	(2 298)
Podatki i opłaty	4.2	(514)	(177)	(313)	(192)
Pozostałe koszty rodzajowe	4.2	(229)	(135)	(188)	(107)
Koszt własny razem		(17 222)	(8 099)	(18 221)	(10 721)
Strata na sprzedaży		(16 982)	(7 859)	(18 221)	(10 721)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	4 953	2 371	4 081	2 283
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(65)	(64)	(22)	(21)
Strata na działalności operacyjnej		(12 094)	(5 552)	(14 162)	(8 459)
Przychody finansowe	4.4	184	115	749	307
Koszty finansowe	4.4	(519)	(210)	(555)	(345)
Strata przed opodatkowaniem		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Podatek dochodowy		-	-	-	-
Strata netto		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Strata przypadająca na jedną akcję					
Podstawowa	4.14	(2,40)	(0,99)	(3,00)	(1,82)
Rozwodniona	4.14	(2,30)	(0,95)	(2,86)	(1,74)

2.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej



	Stan na dzień	30.06.2026 (w tys. zł)	31.03.2026 (w tys. zł)	31.12.2025 (w tys. zł)	30.06.2025 (w tys. zł)
	Nota				
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	4.6	39 482	40 403	41 617	43 700
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.7	6 353	6 546	6 726	6 847
Wartości niematerialne	4.5	647	672	697	747
Udziały jednostki powiązane	4.8	826	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4.10	343	345	326	349
		47 651	47 966	49 366	51 643
Aktywa obrotowe					
Zapasy	4.9	1 474	1 341	1 163	1 032
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4.10	3 380	6 605	4 640	3 708
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek		-	-	4	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.11	22 637	9 120	17 785	30 913
		27 491	17 066	23 592	35 670
Aktywa razem		75 142	65 032	72 958	87 313
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	4.12	592	466	466	466
Kapitał zapasowy		130 927	113 347	113 281	113 373
Zyski zatrzymane		(82 844)	(77 197)	(70 415)	(58 384)
		48 675	36 616	43 332	55 455
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.16	6 934	7 069	7 103	7 198
Przychody przyszłych okresów	4.19	11 571	11 953	12 435	13 098
Rezerwy	4.18	82	37	-	33
		18 587	19 059	19 538	20 329
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4.17	3 181	3 556	3 584	3 393
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.16	539	540	519	479
Przychody przyszłych okresów	4.19	3 702	4 865	5 615	7 257
Rezerwy	4.18	458	396	370	400
		7 880	9 357	10 088	11 529
Zobowiązania ogółem		26 467	28 416	29 626	31 858
Pasywa razem		75 142	65 032	72 958	87 313

2.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym



Stan na dzień	Kapitał podstawowy (Nota 4.12)	Kapitał zapasowy (Nota 4.12)	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
Stan na dzień 01.01.2026	466	113 281	(70 415)	43 332
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(12 429)	(12 429)
Program motywacyjny	-	132	-	132
Emisja akcji serii O	125	18 670		18 795
Koszty emisji akcji serii O	-	(1 156)		(1 156)
Stan na dzień 30.06.2026	592	130 927	(82 844)	48 675
Stan na dzień 01.01.2025	466	113 184	(44 416)	69 234
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(25 999)	(25 999)
Program motywacyjny	-	97	-	97
Stan na dzień 31.12.2025	466	113 281	(70 415)	43 332
Stan na dzień 01.01.2025	466	113 184	(44 416)	69 234
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(13 968)	(13 968)
Program motywacyjny	-	189	-	189
Stan na dzień 30.06.2025	466	113 373	(58 384)	55 455



2.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych



	Za okres	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (w tys. zł)	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł)
Nota					
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Strata przed opodatkowaniem		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Korekty:					
Amortyzacja	4.2	2 837	1 413	2 845	1 422
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	4.11	1 243	3 227	(1 988)	(1 362)
Zmiana stanu zapasów		(311)	(133)	(305)	(133)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	4.11	(414)	(386)	1 090	(280)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	4.11	(6 408)	(5 104)	(2 256)	(973)
Zmiana stanu rezerw		170	107	135	115
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	4.4	397	194	413	203
Różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	4.16	121	11	(57)	106
Program motywacyjny	4.12	132	66	189	89
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(14 662)	(6 252)	(13 902)	(9 310)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na zakup majątku trwałego		(281)	(276)	(175)	(155)
Udzielenie pożyczki		-	-	(25)	-
Splata udzielonych pożyczek		4	-	8	6
Wydatki na zakup akcji j. zależnej		(826)	(826)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 103)	(1 102)	(192)	(149)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji akcji	4.12	18 795	18 795	-	-
Koszty emisji akcji	4.12	(1 156)	(1 156)	-	-
Wpływy z tytułu dotacji	4.19	3 631	3 559	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	4.16	(256)	(133)	(235)	(123)
Splata odsetek	4.16	(397)	(194)	(413)	(203)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		20 617	20 871	(648)	(326)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 852	13 517	(14 742)	(9 785)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4.11	17 785	9 120	45 655	40 697
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22 637	22 637	30 913	30 913



Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia

3.1 Informacje ogólne



PoITREG S.A. („Spółka”, „Jednostka”) jest innowacyjną firmą biotechnologiczną rozwijającą terapie z wykorzystaniem komórek T-regulatorowych (Tregs) na zaawansowanym etapie klinicznym, które celują w niezaspokojone potrzeby medyczne w obszarze autoimmunologii – m.in. leczenie cukrzycy typu 1 oraz stwardnienia rozsianego.

PoITREG S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka została utworzona poprzez przekształcenie Spółki pod nazwą PoITREG Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zmiana była uchwalona na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników PoITREG Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną z dnia 7 września 2016 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000637215. Spółce nadano numer statystyczny REGON 361945318 oraz NIP 9571079577.

- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Botanicznej 20, 80-298 Gdańsk.
- Spółka została utworzona na czas nieokreślony.
- Spółka nie posiada oddziałów.
- Spółka posiada 100% udziałów w Spółce Immuthera Inc., zarejestrowanej w USA, z którą tworzy Grupę Kapitałową PoITREG.
- W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Sprawozdanie finansowe PoITREG S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.2 Władze Spółki



Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:



**Piotr
Trzonkowski**

Prezes Zarządu



**Mariusz
Jabłoński**

Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:



**Marcin Jerzy
Mierziński**

Przewodniczący Rady Nadzorczej



**Oktawian Zbigniew
Jaworek**

Członek Rady Nadzorczej



**Paweł
Mańdok**

Członek Rady Nadzorczej



**Wojciech
Gołak**

Członek Rady Nadzorczej



**Michał
Wnorowski**

Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025, w związku z czym wygasły mandaty dotychczasowej Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza została powołana na nową kadencję w niezmienionym składzie, funkcjonującą od dnia następującego po odbyciu tego Zgromadzenia, tj. od dnia 18 czerwca 2026 roku.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3.3 Biegli rewidenci



Na podstawie uchwały nr 03/11/24 Rady Nadzorczej Spółki PoITREG S.A. z dnia 19 listopada 2024 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025-2026 jest Spółka UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

3.4 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 9 września 2026 r.

3.5 Informacja dotycząca sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego



Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PoITREG wchodzi:

- PoITREG S.A. jako jednostka dominująca,
- Immuthera Inc z siedzibą w stanie Delaware, USA – spółka zależna, w której PoITREG S.A. posiada 100% akcji.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest rozwój innowacyjnych terapii komórkowych z wykorzystaniem limfocytów T-regulatorowych (Tregs), ukierunkowanych na leczenie chorób autoimmunologicznych. Immuthera Inc. została utworzona jako spółka celowa, mająca wspierać ekspansję Grupy na rynku amerykańskim.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Immuthera Inc. nie prowadziła działalności operacyjnej i była w fazie poszukiwania inwestora zewnętrznego. Spółka nie generowała przychodów, nie zatrudniała pracowników i nie posiadała istotnych aktywów poza wniesionym kapitałem założycielskim.

Zgodnie z MSSF 10 jednostka dominująca jest obowiązana objąć konsolidacją wszystkie jednostki zależne, nad którymi sprawuje kontrolę, w tym Immuthera Inc. Jednocześnie, zgodnie z par. 8 MSR 8, zasad (polityk) rachunkowości określonych w MSSF, w tym wymogu konsolidacji wynikającego z MSSF 10, nie stosuje się, jeżeli ich wpływ na sprawozdanie finansowe jest nieistotny. Poniżej przedstawiono szacunek udziału Immuthera Inc. w łącznych wielkościach Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz od dnia objęcia kontroli, tj. 22.05.2026 do 30.06.2026:

	PoITREG S.A.	Immuthera Inc.	Udział Immuthera w sumie Grupy
Pozycja bilansowa			
Aktywa razem	75 142	458	0,6%
Kapitał własny	48 675	157	0,3%
Pozycja wynikowa			
Przychody ze sprzedaży	240	-	-
Strata netto	(12 429)	(68)	0,5%

Przy uwzględnieniu powyższych szacunków udział Immuthera Inc. w sumie aktywów i kapitałach własnych Grupy nie przekracza 1%, a Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej generującej przychody lub koszty istotne z punktu widzenia odbiorców sprawozdania. W związku z powyższym Zarząd PoITREG S.A. ocenił, że objęcie Immuthera Inc. konsolidacją nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowany obraz sytuacji finansowej i wyniku Grupy, i na podstawie art. 8 MSR 8 oraz par. 29-31 MSR 1, odstąpił od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2026 roku. Zarząd będzie dokonywał tej oceny na każdy kolejny dzień bilansowy, w szczególności w przypadku pozyskania przez Immuthera Inc. inwestora lub rozpoczęcia działalności operacyjnej.

3.6 Zasady sporządzenia i prezentacji



3.6.1 Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2026 roku. Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2025. Nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Przyjęcie założenia kontynuacji działalności wymaga od Zarządu przyjęcia osądów co do przyszłych zdarzeń i uwarunkowań rynkowych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 22 637 tys. zł. Spółka znajduje się w fazie badawczo-rozwojowej, nie generuje jeszcze istotnych przychodów ze sprzedaży i finansuje działalność przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz dofinansowań ze środków publicznych.

Na potrzeby oceny zdolności do kontynuowania działalności Zarząd sporządził prognozę przepływów pieniężnych obejmującą okres do 31.12.2027. W scenariuszu bazowym uwzględniono posiadane środki pieniężne, wpływy wynikające z zawartych umów o dofinansowanie, emisję akcji oraz planowane wydatki związane z realizacją projektów badawczo-rozwojowych. W scenariuszu tym nie uwzględniono finansowania zewnętrznego pozyskanego dla Immuthera Inc. ani potencjalnych umów partneringowych.

Kluczowym czynnikiem rozważanym przez Zarząd jest konieczność dalszego finansowania rozwoju kluczowych projektów klinicznych i komercjalizacyjnych. W związku z tym Zarząd prognozuje konieczność pozyskania dodatkowego finansowania w drodze planowanej kolejnej emisji akcji, której celem będzie pozyskanie środków na realizację projektów badawczo-rozwojowych i kamieni milowych, w tym działań przygotowawczych do rejestracji produktu PTG-007.

W przypadku opóźnienia lub braku pozyskania planowanego finansowania Zarząd posiada możliwość przeprofilowania wydatków projektowych, w tym sekwencjonowania kamieni milowych oraz ograniczenia kosztów operacyjnych, co pozwala na wydłużenie horyzontu płynności Spółki.

Zarząd zidentyfikował, że zdolność Spółki do realizacji pełnego planu badawczo-rozwojowego w okresie objętym oceną jest uzależniona od pozyskania dodatkowego finansowania. Uwzględniając dotychczasową historię skutecznego pozyskiwania kapitału przez Spółkę, w tym emisję akcji serii O przeprowadzoną w marcu 2026 r., deklarowane zaangażowanie głównego akcjonariusza Spółki w proces pozyskiwania finansowania, prowadzony dialog z potencjalnymi inwestorami, dostępne warianty przeprofilowania wydatków projektowych opisane powyżej oraz rozwój portfolio projektów wraz z otrzymanymi i oczekiwanymi dofinansowaniami ze środków publicznych, Zarząd ocenia, że powyższa okoliczność nie stanowi istotnej niepewności zagrażającej kontynuowaniu działalności przez Spółkę w okresie objętym oceną.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku.

3.6.2 Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 20: *Aktywa i zobowiązania regulacyjne* (opublikowano 27 maja 2026 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSR 21: *Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSR 28: *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano 26 czerwca 2026 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

3.6.3 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądzów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy:

→ utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2026 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości, Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji. Nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości.

→ utrata wartości należności handlowych

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku podmiotów publicznych ryzyko niewypłacalności wynosi zero (zobowiązania gwarantowane przez jednostki budżetowe).

→ stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

→ szacunki dotyczące leasingu

Kluczowe szacunki związane z leasingiem obejmują: ustalenie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy, ustalenie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony) oraz założenia dotyczące wykupu lub braku wykupu środków trwałych.

→ składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

→ wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Spółkę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Spółka ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Jednostka ustala wartość godziwą na podstawie cen rynkowych (jeśli są dostępne), biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane. Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień. Do wyceny wartości uprawnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes'a. Spółka szacuje oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Spółka rozważa następujące czynniki:

- Zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;
- Historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji;
- Czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu;
- Tendencje zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnić się od zmienności przeszłej;
- Właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresem na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w notcie nr 4.12 Kapitały.

→ niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności. Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła.

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

W Spółce nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miały istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

3.6.4 Zastosowane kursy walut

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego ⁽¹⁾	Stan na dzień	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
EUR		4,2963	4,2267	4,2419
USD		3,7708	3,6016	3,6164

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Średnia w okresie sprawozdawczym ⁽²⁾	Za okres	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.06.2025
EUR		4,2522	4,2372	4,2208
USD		3,6526	3,7504	3,8422

(2) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

3.6.5 Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.



Noty objaśniające

Noty objaśniające

4.1 Przychody ze sprzedaży



	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Struktura rzeczowa					
Przychody ze sprzedaży produktów		240	240	-	-
		240	240	-	-

Przychody ze sprzedaży produktów jakie generuje Spółka dotyczą sprzedaży preparatu limfocytów TREGS w ramach wyjątku szpitalnego.

	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Struktura terytorialna					
Sprzedaż krajowa		240	240	-	-
		240	240	-	-

4.2 Koszty wg rodzaju



	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
AMORTYZACJA					
Amortyzacja środków trwałych		(2 477)	(1 233)	(2 487)	(1 243)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania		(360)	(180)	(358)	(179)
		(2 837)	(1 413)	(2 845)	(1 422)
ZUŻYCIE SUROWCÓW I MATERIAŁÓW					
Materiały laboratoryjne		(1 139)	(551)	(1 102)	(553)
Wypożyczenie niskocenne (poniżej 10 tys. zł)		(39)	(11)	(39)	(21)
Media		(1 166)	(659)	(1 074)	(503)
Opłaty eksploatacyjne		(415)	(208)	(346)	(184)
Pozostałe		(57)	(36)	(91)	(39)
		(2 816)	(1 465)	(2 652)	(1 300)
USŁUGI OBCE					
Usługi specjalistyczne w badaniu klinicznym		(1 474)	(853)	(1 686)	(627)
Usługi laboratoryjne		(1 267)	(366)	(2 265)	(2 201)
Usługi doradcze i prawne		(1 411)	(470)	(2 238)	(1 348)
Najem i dzierżawa		(350)	(180)	(340)	(176)
Usługi reklamowe, marketingowe i konferencje naukowe		(266)	(107)	(159)	(89)
Usługi transportowe		(7)	(7)	(10)	(6)
Remonty, serwisy i przeglądy		(636)	(365)	(590)	(574)
Usługi IT		(130)	(68)	(146)	(95)
Usługi księgowe, podatkowe, audytowe		(285)	(126)	(329)	(178)
Usługi porządkowe		(76)	(40)	(73)	(37)
Pozostałe usługi obce		(113)	(59)	(124)	(71)
		(6 015)	(2 641)	(7 960)	(5 402)
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE					
Wynagrodzenia		(3 813)	(1 790)	(3 263)	(1 752)
Program motywacyjny		(132)	(66)	(189)	(89)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(866)	(412)	(811)	(457)
		(4 811)	(2 268)	(4 263)	(2 298)

	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
PODATKI I OPŁATY					
Opłaty patentowe		(442)	(143)	(254)	(153)
Pozostałe podatki i opłaty		(72)	(34)	(59)	(39)
		(514)	(177)	(313)	(192)
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE					
Ubezpieczenia		(120)	(62)	(126)	(62)
Koszty podróży służbowych		(80)	(59)	(37)	(31)
Pozostałe		(29)	(14)	(25)	(14)
		(229)	(135)	(188)	(107)

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne



	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Dotacje		4 754	2 173	4 032	2 235
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		21	21	-	-
Inne przychody operacyjne		178	177	49	48
		4 953	2 371	4 081	2 283
Inne koszty operacyjne		(65)	(64)	(22)	(21)
		(65)	(64)	(22)	(21)
	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
CBR		490	245	490	245
BNR		274	137	274	137
ABM		1 735	1 012	1 248	485
KPO		1 762	442	1 783	1 245
Artide		307	151	237	123
FEP		183	183	-	-
pozostałe		3	3	-	-
Przychody z tytułu dotacji		4 754	2 173	4 032	2 235

Więcej szczegółów w zakresie dotacji zostało przedstawione w notcie 4.19.

4.4 Przychody i koszty finansowe



W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym:	184	115	749	321
Odsetki od lokat bankowych	184	115	749	321
Inne przychody finansowe	-	-	-	(14)
	184	115	749	307
Koszty odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym:	(397)	(194)	(413)	(203)
Odsetki od leasingu	(397)	(194)	(413)	(203)
Inne koszty finansowe	(122)	(16)	(142)	(142)
	(519)	(210)	(555)	(345)
Przychody / (Koszty) finansowe netto	(335)	(95)	194	(38)

Na pozycję innych przychodów/kosztów finansowych składają się przede wszystkim różnice kursowe.



4.5 Wartości niematerialne

	Licencje	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	1 145	1 145
Wartość brutto na dzień 30.06.2026	1 145	1 145
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2026	(448)	(448)
Amortyzacja	(50)	(50)
Umorzenie na 30.06.2026	(498)	(498)
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2026	697	697
Na dzień 30.06.2026	647	647
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	1 145	1 145
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	1 145	1 145
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(348)	(348)
Amortyzacja	(100)	(100)
Umorzenie na 31.12.2025	(448)	(448)
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2025	797	797
Na dzień 31.12.2025	697	697
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	1 145	1 145
Wartość brutto na dzień 30.06.2025	1 145	1 145
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(348)	(348)
Amortyzacja	(50)	(50)
Umorzenie na 30.06.2025	(398)	(398)
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2025	797	797
Na dzień 30.06.2025	747	747

W pozycji Wartości niematerialnych i prawnych Spółka prezentuje zakupioną, od Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, licencję na korzystanie z wynalazku. Licencja jest amortyzowana przez okres trwania ochrony patentowej tj. przez 11 lat.

4.6 Rzeczowe aktywa trwałe



	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	30 575	8 211	12 103	50 889
Nabycie	-	32	260	292
Zmniejszenia	-	(3)	-	(3)
Wartość brutto na dzień 30.06.2026	30 575	8 240	12 363	51 178
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2026	(4 411)	(2 615)	(2 246)	(9 272)
Amortyzacja	(1 352)	(394)	(681)	(2 427)
Zmniejszenia	-	3	-	3
Umorzenie na 30.06.2026	(5 763)	(3 006)	(2 927)	(11 696)
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2026	26 164	5 596	9 857	41 617
Na dzień 30.06.2026	24 812	5 234	9 436	39 482
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	30 503	8 002	11 852	50 357
Nabycie	72	209	251	532
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	30 575	8 211	12 103	50 889
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 709)	(1 845)	(877)	(4 431)
Amortyzacja	(2 702)	(770)	(1 369)	(4 841)
Umorzenie na 31.12.2025	(4 411)	(2 615)	(2 246)	(9 272)
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2025	28 794	6 157	10 975	45 926
Na dzień 31.12.2025	26 164	5 596	9 857	41 617

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	30 503	8 002	11 852	50 357
Nabycie	73	24	114	211
Wartość brutto na dzień 30.06.2025	30 576	8 026	11 966	50 568
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 709)	(1 845)	(877)	(4 431)
Amortyzacja	(1 350)	(394)	(693)	(2 437)
Umorzenie na 30.06.2025	(3 059)	(2 239)	(1 570)	(6 868)
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2025	28 794	6 157	10 975	45 926
Na dzień 30.06.2025	27 517	5 787	10 396	43 700

W grupie budynków Spółka prezentuje inwestycję w obcy środek trwały w postaci laboratorium wraz z jego wyposażeniem. Okres amortyzacji infrastruktury laboratoryjnej jest zgodny z umową najmu obiektu, w którym znajduje się laboratorium.

4.7 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania



	Budynki	Środki transportu	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	8 764	139	8 903
Zakończenie umowy	-	(44)	(44)
Wartość brutto na dzień 30.06.2026	8 764	95	8 859
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2026	(2 120)	(57)	(2 177)
Amortyzacja	(337)	(23)	(360)
Zmniejszenia	-	31	31
Umorzenie na 30.06.2026	(2 457)	(49)	(2 506)
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2026	6 644	82	6 726
Na dzień 30.06.2026	6 307	46	6 353

	Budynki	Środki transportu	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	8 554	156	8 710
Nabycie	-	28	28
Zakończenie umowy	-	(45)	(45)
Zmiana warunków umowy	210	-	210
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	8 764	139	8 903
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 457)	(48)	(1 505)
Amortyzacja	(663)	(54)	(717)
Zmniejszenia	-	45	45
Umorzenie na 31.12.2025	(2 120)	(57)	(2 177)
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2025	7 097	108	7 205
Na dzień 31.12.2025	6 644	82	6 726
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	8 554	156	8 710
Nabycie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2025	8 554	156	8 710
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 457)	(48)	(1 505)
Amortyzacja	(328)	(30)	(358)
Umorzenie na 30.06.2025	(1 785)	(78)	(1 863)
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2025	7 097	108	7 205
Na dzień 30.06.2025	6 769	78	6 847

Spółka wynajmuje pomieszczenia magazynowe i biurowe w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III. Umowa obowiązuje od roku 2022 do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.

4.8 Udziały w jednostkach powiązanych



Udział w jednostkach powiązanych wycenianych wg kosztu nabycia:

	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Immuthera, Inc		826	-	-	-
		826	-	-	-

Więcej na temat udziałów opisano w nocie 4.22.

4.9 Zapasy



	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Materiały		1 474	1 341	1 163	1 032
Zapasy brutto		1 474	1 341	1 163	1 032
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		-	-	-	-
Razem		1 474	1 341	1 163	1 032

Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz w okresach porównawczych są pełnowartościowe i zdadne do sprzedaży. Spółka na bieżąco ocenia ich stan.

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług		407	226	208	18
Należności budżetowe		627	936	937	927
Należności pozostałe		356	790	302	328
Rozliczenia międzyokresowe		2 333	4 998	3 519	2 784
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ogółem		3 723	6 950	4 966	4 057
Długoterminowe		343	345	326	349
Krótkoterminowe		3 380	6 605	4 640	3 708

Należności budżetowe na dzień 30 czerwca 2026 roku dotyczą głównie należności z tytułu VAT.

Należności pozostałe na dzień 30 czerwca 2026 roku dotyczą głównie kaucji wniesionej na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.

	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		261	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		146	226	208	18
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto		407	226	208	18
Krótkoterminowe		407	226	208	18

	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Immuthera, Inc		261	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych ogółem netto		261	-	-	-
Krótkoterminowe		261	-	-	-

	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rozliczenie dotacji		1 561	4 495	3 244	2 159
Zaliczki na środki trwałe		218	-	-	85
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia		213	196	105	241
Inne		341	307	170	299
Rozliczenia międzyokresowe ogółem		2 333	4 998	3 519	2 784
Krótkoterminowe		2 295	4 957	3 473	2 716
Długoterminowe		38	41	46	68

Rozliczenie dotacji dotyczy dotacji KPO (1 378 tys. zł w pierwszym półroczu 2026 r., 2 159 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r.) oraz dotacji FEP (183 tys. zł w pierwszym półroczu 2026 r., 0 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r.).

Na pozycję innych rozliczeń międzyokresowych składają się przede wszystkim licencje i subskrypcje na oprogramowanie informatyczne.

4.11 Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych



	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		3 990	5 103	6 525	7 235
Lokaty krótkoterminowe		18 647	4 017	11 260	23 678
		22 637	9 120	17 785	30 913

Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Bilansowa zmiana należności		1 243	3 227	(1 988)	(1 362)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		1 243	3 227	(1 988)	(1 362)
Bilansowa zmiana zobowiązań		(403)	(375)	1 126	(254)
Korekta o rozrachunki z tytułu nabycia środków trwałych		(11)	(11)	(36)	(26)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(414)	(386)	1 090	(280)
Bilansowa zmiana przychodów przyszłych okresów		(2 777)	(1 545)	(2 256)	(973)
Korekta o dotacje otrzymane		(3 631)	(3 559)	-	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(6 408)	(5 104)	(2 256)	(973)

4.12 Kapitały



Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu PoITREG S.A., kapitał zakładowy Spółki wynosi 591.645,60 zł (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5 916 456 (pięć milionów dziewięćset szesnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

akcje imienne
seria A

486 750

czterysta osiemdziesiąt sześć
tysięcy siedemset pięćdziesiąt

akcje na okaziciela
seria A1

8 250

osiem tysięcy dwieście
pięćdziesiąt

akcje na okaziciela
seria B

348 750

trzysta czterdzieści osiem tysięcy
siedemset pięćdziesiąt

akcje na okaziciela
seria C

161 250

sto sześćdziesiąt jeden tysięcy
dwieście pięćdziesiąt

akcje na okaziciela
seria D

298 508

dwieście dziewięćdziesiąt osiem
tysięcy pięćset osiem

akcje na okaziciela
seria E

149 254

sto czterdzieści dziewięć tysięcy
dwieście pięćdziesiąt cztery

akcje na okaziciela
seria F

700 000

siedemset tysięcy

akcje na okaziciela
seria G

497 513

czterysta dziewięćdziesiąt siedem
tysięcy pięćset trzynaście

akcje na okaziciela
seria H

348 259

trzysta czterdzieści osiem tysięcy
dwieście pięćdziesiąt dziewięć

akcje na okaziciela
seria I

332 500

trzysta trzydzieści dwa tysiące
pięćset

akcje na okaziciela
seria M

1 332 414

jeden milion trzysta trzydzieści dwa
tysiące czterysta czternaście

akcje na okaziciela
seria O

1 253 008

jeden milion dwieście pięćdziesiąt
trzy tysiące osiem



Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. Pozostałe serie akcji nie są uprzywilejowane. Ponadto nie istnieją posiadacze papierów wartościowych Spółki dających specjalne uprawnienia kontrolne, jak również na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki. Dodatkowo Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

PoITREG S.A. nie posiada akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
PAAN CAPITAL II Sp. z o.o. III ASI Sp. kom.-a.	1 260 618	126 061,80	21,31%	19,69%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	884 789	88 478,90	14,95%	13,82%
Marek-Trzonkowska Natalia	244 499	24 449,90	4,13%	6,40%
Trzonkowski Piotr	244 499	24 449,90	4,13%	6,40%
Myśliwiec Małgorzata	168 960	16 896,00	2,86%	5,09%
Quercus TFI S.A.	447 718	44 771,80	7,57%	6,99%
Pozostali	2 665 373	266 537,30	45,05%	41,61%
Razem	5 916 456	591 645,60	100,00%	100,00%

Spółce nie są znane umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy, w tym umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami, czy inne umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Warranty Subskrypcyjne Serii N1 i Serii N2

W dniu 22 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, opartego o warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Program Motywacyjny”). W związku z ustanowionym w Spółce Programem Motywacyjnym dla kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki, w tym Członków Zarządu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 września 2021 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych na podstawie której wyemitowanych zostało łącznie nie więcej niż 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych, w tym nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii N1 („Warranty Subskrypcyjne Serii N1”) oraz nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii N2 („Warranty Subskrypcyjne Serii N2”), łącznie określane jako („Warranty Subskrypcyjne Serii N”), uprawniających do objęcia odpowiednio nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji serii N1 („Akcje serii N1”) i nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji serii N2 („Akcje serii N2”), łącznie określanych dalej jako („Akcje Serii N”) Spółki.

Program Motywacyjny dedykowany jest na rzecz osób z wyższego i średniego szczebla kierownictwa Spółki, w tym Członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych przez Radę Nadzorczą. Warranty subskrypcyjne będą niezbywalne, przy czym będą podlegały dziedziczeniu.

Akcje Serii N zostaną wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, a ich objęcie nastąpi w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N, pod warunkiem zrealizowania przez danego posiadacza warrantów subskrypcyjnych określonych przez Radę Nadzorczą celów. Celami mogą być w szczególności zgłoszenie kluczowego dla Spółki rozwiązania do ochrony patentowej, uzyskanie patentu na kluczowe dla Spółki rozwiązanie czy zawarcie umowy partneringowej, polegającej na udzieleniu przez Spółkę na rzecz pozyskanego kontrahenta licencji na komercyjne wykorzystanie praw do uzyskanych wyników badań, posiadanych patentów i know how. Akcje Serii N będą obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, w tym Akcje serii N1 będą obejmowane za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy), a Akcje serii N2 będą obejmowane za cenę emisyjną określoną przez Radę Nadzorczą, jednak nie niższą niż cena emisyjna Akcji Serii M. Objęcie Akcji Serii N może nastąpić nie wcześniej niż 1 marca 2023 roku i nie później niż do 31 grudnia 2026 roku. Po upływie terminu objęcia Akcji Serii N prawa z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N wygasają

W dniu 9 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego („ESOP”) kluczowych pracowników Spółki, wskazanych i wpisanych przez Radę Nadzorczą na Listę Osób Uprawnionych. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez zawarcie Umowy Uczestnictwa w Programie pomiędzy Spółką a Osobą Uprawnioną i w następstwie nabycie przez tę osobę prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii N1 i N2 w liczbie przyznanej przez Radę Nadzorczą, po spełnieniu przez Osobę Uprawnioną warunków wskazanych w Regulaminie Programu. Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostały podpisane w grudniu 2023 roku, tym samym Spółka dokonała jego wyceny w księgach rachunkowych.

Szczegółowe informacje na temat warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę:

Seria warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba akcji do których objęcia uprawniają posiadane warranty	Seria akcji	Rodzaj akcji
N1	max 110.000	max 110.000	N1	Zwykłe na okaziciela
N2	max 110.000	max 110.000	N2	Zwykłe na okaziciela

Zgodnie z MSSF 2 Spółka dokonała wyceny wartości uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego na dzień podpisania umów uczestnictwa w Programie.

Metodologię wyceny przedstawiono w nocie 4.22.

Wyniki obliczeń na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiają się następująco:

	Data wyceny	Wartość godziwa (A)	Liczba uprawnień (B)	Wartość programu (A * B)
Instrument - N1				
U-N1	2023-12-11	50,91	16 000	814 560,00
Instrument - N2				
U-N2-75	2023-12-11	10,35	-	-
U-N2-80-w2	2023-12-11	9,36	-	-

Warranty subskrypcyjne serii N2 wygasły w związku z nieosiągnięciem przez osoby uprawnione celów indywidualnych określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, w terminie wyznaczonym przez Radę Nadzorczą. W konsekwencji na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie wykazuje wartości godziwej tych instrumentów. Z tego samego powodu w części wygasły również warranty subskrypcyjne serii N1.

Akcje serii O

W lutym 2026 r. Spółka zainicjowała proces emisji akcji, którego celem było pozyskanie środków na realizację kluczowych celów krótko- i średnioterminowych w prowadzonych projektach. Pierwotnie Spółka zakładała pozyskanie finansowania w wysokości około 30 mln zł. W dniu 26 marca 2026 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu oferty nie więcej niż 1 253 008 akcji zwykłych na okaziciela serii O („Akcje Nowej Emisji”) w drodze procesu przyspieszonej budowy księgi popytu („Proces ABB”). Proces ABB rozpoczął się 26 marca 2026 r. i zakończył 27 marca 2026 r.

Proces ABB obejmował Akcje Nowej Emisji oraz akcje istniejące Spółki udostępnione inwestorom w ramach mechanizmu pożyczki akcji. Ostatecznie objęte zostały wszystkie 1 253 008 akcji serii O po cenie emisyjnej wynoszącej 15 zł za akcję. Wpływy brutto z emisji wyniosły 18 795 tys. zł.

W dniu 9 kwietnia 2026 r. zawarto umowy objęcia wszystkich akcji serii O. Tego samego dnia Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu jego wysokości, a także dokonał odpowiedniej zmiany § 8 ust. 1 Statutu Spółki. W dniu 16 kwietnia 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz związaną z nim zmianę Statutu. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 125 300,80 zł, do kwoty 591 645,60 zł, i po rejestracji dzieli się na 5 916 456 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii O zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4 maja 2026 r., a 25 maja 2026 r. zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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



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

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Piotr Trzonkowski*	244 499	24 449,90 zł	4,13%	6,40%
Wojciech Golak	10 000	1 000 zł	0,17%	0,16%
Oktawian Jaworek	2 000	200,00 zł	0,03%	0,03%

*Pan Piotr Trzonkowski łącznie z Panią Natalią Marek-Trzonkowską posiadają 488.998 akcji Spółki stanowiących 8,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 818.998 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 12,80% w ogólnej liczbie głosów Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania żadna z osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki nie ma uprawnień do akcji Spółki, ani nie posiada akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2026 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4.14 Strata na akcję



	Za okres	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
PODSTAWOWA STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ					
Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)		5 187	5 699	4 663	4 663
Podstawowa strata na akcję (w zł na jedną akcję)		(2,40)	(0,99)	(3,00)	(1,82)

	Za okres	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
ROZWODNIONA STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ					
Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Strata zastosowana przy ustalaniu rozwodnionej straty na akcję		(12 429)	(5 647)	(13 968)	(8 497)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)		5 187	5 699	4 663	4 663
Korekty z tytułu:					
Warranty subskrypcyjne		220	220	220	220
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionej straty na akcję (tys. szt.)		5 407	5 919	4 883	4 883
Rozwodniona strata na akcję (w zł na jedną akcję)		(2,30)	(0,95)	(2,86)	(1,74)

4.15 Dywidenda



Spółka osiągnęła stratę za poprzedni rok obrotowy w kwocie 25.999 tys. zł (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00/100). Spółka nie posiada także wypracowanych zysków z lat ubiegłych. W związku z powyższym Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 17 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok obrotowy 2025 w kwocie 25.999 tys. zł (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00/100) z zysków lat przyszłych.

4.16 Zobowiązania z tytułu leasingu



	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Na początek okresu		7 622	7 969	7 969
Zwiększenia	-	-	238	-
Zmniejszenia	(13)	(13)	-	-
Odsetki	397	397	803	413
Różnice kursowe	121	121	(85)	(57)
Płatności	(654)	(654)	(1 303)	(648)
Na koniec okresu		7 473	7 622	7 677
Krótkoterminowe	539	539	519	479
Długoterminowe	6 934	6 934	7 103	7 198

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Koszty amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(360)	(360)	(180)	(358)	(179)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(397)	(397)	(194)	(413)	(203)
Różnice kursowe	(121)	(121)	(11)	57	(106)
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		(878)	(385)	(714)	(488)

- Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku 654 tys. zł.
- Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów w okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 wyniósł 648 tys. zł.
- Spółka posiada umowy najmu powierzchni biurowo-laboratoryjnej oraz środków transportu. Okres leasingu dla środków transportu wynosi 2-3 lata. Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony.
- Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.
- Od 2022 roku Spółka rozpoznaje umowę najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.
- Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.
- Terminy płatności ostatnich rat leasingowych zgodnie z aktualnymi harmonogramami przypadają na okres między trzecim kwartałem 2025 roku a drugim kwartałem 2035 roku. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu.

4.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		808	1 364	1 119	1 654
Zobowiązania budżetowe		546	656	530	535
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		415	609	456	404
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		11	-	-	47
Pozostałe zobowiązania		28	32	25	37
Rozliczenia międzyokresowe		1 373	895	1 454	716
		3 181	3 556	3 584	3 393
Krótkoterminowe		3 181	3 556	3 584	3 393
Zobowiązania budżetowe					
Zobowiązania z tytułu PIT		142	143	162	118
Zobowiązania wobec ZUS		397	505	350	410
Zobowiązania wobec PFRON		7	8	7	7
Zobowiązania z tytułu podatku u źródła		-	-	11	-
		546	656	530	535
Rozliczenia międzyokresowe					
Rezerwa na audyt		60	60	60	55
Pozostałe		1 313	835	1 394	661
		1 373	895	1 454	716

Na pozostałe rozliczenia międzyokresowe składają się głównie rezerwy na koszty okresu.

4.18 Rezerwy



Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2026
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	210	272	(210)	-	272
Rezerwa na premie	160	268	(160)	-	268
	370	540	(370)	-	540
w tym:					
			Część krótkoterminowa		458
			Część długoterminowa		82

Rezerwy na premie dotyczą premii dla Zarządu z tytułu pozyskania dotacji. Więcej na temat zasad opisano w nocie 4.22.

4.19 Przychody przyszłych okresów



Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
CBR		8 081	8 325	8 570	9 060
BNR		5 018	5 155	5 292	5 566
ABM		1 731	2 743	3 466	5 355
Artide		443	592	722	374
Fundusz MŚP		-	3	-	-
		15 273	16 818	18 050	20 355
Długoterminowe		11 571	11 953	12 435	13 098
Krótkoterminowe		3 702	4 865	5 615	7 257

Spółka jest beneficjentem dofinansowań:

grantu w wysokości 2 500 tys. EUR

otrzymanego w 2018 roku w ramach programu Horyzont 2020 („Horyzont 2020”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 10 598 tys. zł

otrzymanego w 2021 roku grantu przyznanego przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej („CBR”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 6 133 tys. zł

otrzymanego w 2021 roku grantu przyznanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („BNR”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 31 700 tys. zł

otrzymanego w 2023 roku z Agencji Badań Medycznych („ABM”) – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 806 tys. EUR

otrzymanego w 2023 roku („Artide”) – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 6 416 tys. zł

otrzymanego w 2025 roku („KPO”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 4 720 tys. zł

otrzymanego w 2026 roku („FEP”) – dotacja w trakcie realizacji

Celem projektu Horyzont 2020 jest przygotowanie fazy rejestracyjnej i badania III fazy klinicznej szczepionki limfocytów Tregs, wykorzystywanej w leczeniu cukrzycy typu 1 u dzieci, służących utrzymaniu pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w Unii Europejskiej.

Zgodnie z aneksem podpisanym 25 października 2022 roku data zakończenia projektu przypadała na 31 października 2023 roku. Spółka zobowiązała się zapewnić trwałość efektów projektu, na który przyznano dofinansowanie przez okres 3 lat od dnia zakończenia jego realizacji. Spółka ma też obowiązek przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz okres trwałości projektu. Wartość projektu wynosi 3.571 tys. EUR, z czego 2.500 tys. EUR podlega dotacji. Spółka zobowiązała się do podejmowania środków mających na celu wykorzystanie wyników działania objętego dofinansowaniem przez okres 4 lat po upływie okresu jego realizacji, w szczególności do wykorzystywania ich w dalszej działalności badawczej (poza działaniem), opracowywania lub wprowadzania do obrotu produktu lub procesu, świadczenia usług. Spółka zobowiązała się też do zachowania dokumentacji dotyczącej realizowanego działania przez okres 5 lat po dniu otrzymania płatności końcowej, a także poddawania się kontroli oraz audytowi w zakresie realizacji działania i należytego wykonywania umowy przez okres realizacji zadania, a także 2 lata po otrzymaniu płatności końcowej. Zgodnie z umową Agencja lub Komisja Europejska mogą przeprowadzać okresowe i końcowe oceny wpływu działania w stosunku do celu programu UE. Oceny takie mogą być prowadzone w okresie realizacji działania, a także w okresie do pięciu lat po dokonaniu płatności końcowej. W określonych przypadkach naruszenia zobowiązań przez Spółkę Umowa przyznaje Agencji uprawnienie do obniżenia wysokości dotacji, żądania zwrotu nienależnie otrzymanego dofinansowania, a także rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „Horyzont 2020”.

W dniu 30 września 2020 roku Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej przyznało Spółce dofinansowanie na realizację projektu „Centrum Badawczo-Rozwojowe dla rozwoju metody TREG w innowacyjnych terapiach chorób autoimmunologicznych” („CBR”) w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w pełnej wnioskowanej kwocie 10.598 tys. zł. (wkład własny Spółki 13.103 tys. zł).

W dniu 13 stycznia 2021 roku Spółka podpisała umowę nr POIR.02.01.00-00-0100/20-00 i rozpoczęła realizację projektu. Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „CBR”. W celu zabezpieczenia należytego wykonania obowiązków wynikających z umowy o dofinansowanie projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco. Zgodnie z warunkami umowy zwrot weksla nastąpi w terminie 45 dni od dnia upływu okresu trwałości projektu.

15 czerwca 2023 roku Spółka zakończyła fazę budowlaną Centrum Badawczo-Rozwojowego, a w marcu 2024 roku uzyskała stosowne zgody GIF na rozpoczęcie wytwarzania produktu leczniczego.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

W dniu 27 października 2021 roku Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w wysokości 6.133 tys. zł (POIR 03.02.01-22-0037/21-00).

Celem projektu jest zwiększenie innowacyjności i konkurencyjności Spółki poprzez wdrożenie rezultatów prac B+R oraz komercjalizację pierwszej somatycznej terapii komórkowej opartej na pozyskanych z krwi obwodowej własnych komórkach T-regulatorowych (Treg) pacjenta. Dodatkowo, projekt zakłada innowacyjny proces leczenia cukrzycy typu 1 (CT1), który wykorzystuje namnażanie komórek Treg do produkcji preparatu przeznaczonego do terapii CT1. Realizacja projektu polegająca na utworzeniu, wyposażeniu i uruchomieniu nowego laboratorium komercyjnego przeznaczonego do komercyjnej produkcji preparatów Tregs, składającego się m.in. z laboratorium kontroli jakości oraz jednego obszaru komercyjnego o powierzchni 250 m² pozwoli Spółce skomercjalizować wyniki wieloletnich prac B+R (na których koncentrowała się dotychczasowa działalność PolTREG), udostępnić szeroko dla pacjentów w Polsce Metodę TREG i tym samym zaspokoić istotną potrzebę społeczną związaną ze wzrostem zachorowań na CT1 w ostatnich latach w Polsce i Europie. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.717 tys. zł brutto z czego przyznano dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 6.133 tys. zł co stanowi 55% całkowitych kosztów kwalifikowanych.

Spółka ma obowiązek przedkładania informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również PARP uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu.

Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz okres trwałości projektu.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „BNR”.

W dniu 16 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki podpisał umowę z Agencją Badań Medycznych na realizację i dofinansowanie projektu Spółki pn. „Terapia komórkowa stanu przedcukrzycowego [prediabetes] w oparciu o namnożone sztucznie limfocyty regulatorowe CD4+CD25+CD127- i przeciwciała antyCD20”.

Całkowity koszt kwalifikowany Projektu wynosi 49,5 mln zł. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 31,7 mln zł. Określony w Umowie maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 24.11.2028 r. Celem Projektu jest realizacja badań przemysłowych i prac rozwojowych, ukierunkowanych na przeprowadzenie badań klinicznych, a w dalszej perspektywie wdrożenie na rynek innowacyjnej terapii komórkowej przeznaczonej dla chorych na cukrzycę typu 1, w fazie przedobjawowej (prediabetes). Zaplanowane zadania badawcze obejmują przygotowanie i przeprowadzenie badania klinicznego fazy II. Zgodnie z postanowieniami Umowy całość praw majątkowych autorskich, prawa pokrewne i prawa zależne do utworów użytych w ramach Projektu, a także prawa do wyników prac rozwojowych będących rezultatem Projektu przysługują Emitentowi. W Umowie wskazano, iż PolTREG po uzgodnieniu z Agencją, przyznaje Agencji prawo wykupu licencji niewyłącznej ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku wyboru prawa do wykupu licencji przez Agencję, Agencji przysługuje prawo wykupu licencji niewyłącznej, ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, po cenach rynkowych. Agencji przysługuje 50% wartości zysku z tytułu komercjalizacji, w przypadku kontynuacji Badań klinicznych i/lub w przypadku dopuszczenia Produktów leczniczych do obrotu przez właściwe Organy regulatorowe, poza Unią Europejską i EOG i USA i Kanadą w okresie 3 lat od zakończenia Projektu. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku całkowitego braku komercjalizacji w terminie 3 lat od zakończenia Projektu, PolTREG jest zobowiązany do zwrotu całości dofinansowania wraz z odsetkami. W dniu 9 marca 2023 roku Spółka otrzymała wpływ zaliczki w wysokości 8.700 tys. zł, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami.

W celu zabezpieczenia należytego wykonania obowiązków wynikających z umowy o dofinansowanie projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco. Zgodnie z warunkami umowy zwrot/zniszczenie weksla nastąpi po zrealizowaniu zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako "ABM"

W dniu 5 czerwca 2023 r. została podpisana umowa pomiędzy Europejską Agencją Wykonawczą ds. Zdrowia i Cyfryzacji (European Health and Digital Executive Agency, HaDEA) a Spółką oraz pozostałymi konsorcjantami na dofinansowanie projektu pn.

„Autoantigen-specific adoptive regulatory T cell therapy against type 1 diabetes”.

Podpisana umowa uprawnia Konsorcjum do korzystania z dofinansowania przyznanego przez HaDEA w łącznej kwocie wynoszącej ok. 7 mln EUR, natomiast kwota dofinansowania przypadająca na Emitenta wynosi ok. 806 tys. EUR. Dofinansowanie stanowi 100% wydatków w Projekcie, a czas trwania projektu to 60 miesięcy (od lipca 2023 do czerwca 2028). Odpowiedzialność finansowa każdego beneficjenta działającego w ramach Konsorcjum jest zasadniczo ograniczona do jego własnego długu i nienależnych kwot podmiotów z nimi powiązanych.

Celem Projektu jest opracowanie genetycznie modyfikowanych limfocytów T-regulatorowych w leczeniu cukrzycy typu 1 od etapu zaprojektowania sztucznego receptora, poprzez badania przedkliniczne z selekcją najlepszego konstruktu, badania w modelu zwierzęcym i stworzenie postaci leku do badań klinicznych. Zadaniem Spółki będzie selekcja najlepszego konstruktu i przeprowadzenie produktu komórkowego do etapu preparatu w standardzie leku ATMP (badanego produktu leczniczego terapii zaawansowanej) i dalszy rozwój w badaniach klinicznych do autoryzacji marketingowej i oferowania preparatu jako leku w rutynowym leczeniu cukrzycy typu 1.

We wrześniu 2023 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu powyższego projektu w wysokości 282 tys. EUR, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami. Ponadto, w sierpniu 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę refundacyjną w wysokości 133 tys. EUR.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako "Artide".

W dniu 23 kwietnia 2025 r. została podpisana umowa pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Spółką na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Badania przedkliniczne antygenowo-specyficznym limfocytów Tregs (agTregs/PTG-020) w leczeniu cukrzycy typu 1”

Dotacja została przyznana Spółce w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, Komponent D – Efektywność, dostępność i jakość systemu ochrony zdrowia, Inwestycja D3.1.1 – Kompleksowy rozwój badań w zakresie nauk medycznych i nauk o zdrowiu, przez Agencję Badań Medycznych (ABM). Całkowita wartość Projektu wynosi ok. 8,3 mln zł, natomiast wartość przyznanego dofinansowania wynosi ok. 6,4 mln zł. Pierwotnie Spółka zakładała zakończenie realizacji Projektu do dnia 31 marca 2026 r.; jednakże, za zgodą Agencji, termin realizacji Projektu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2026 r. W celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji oraz trwałości Projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie aktu notarialnego zawierającego oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Zabezpieczenie obowiązuje do dnia 31 lipca 2031 r.

Celem Projektu jest przeprowadzenie badań przedklinicznych dotyczących antygenowo-specyficznym limfocytów T-regulatorowych, zaliczanych do tzw. Tregów nowej generacji. Terapia polega na wykorzystaniu zdolności tych komórek do celowanego i selektywnego tłumienia niepożądanych reakcji układu odpornościowego.

W ramach Projektu zakończono następujące kluczowe zadania: optymalizację składu autoantygenów selekcionujących limfocyty Treg, opracowanie zwierzęcego modelu proof-of-concept, przeprowadzenie przedklinicznych badań toksykologicznych do badania klinicznego typu first-in-man, przygotowanie dokumentacji części nieklinicznej dossier leku badanego (IMPD) do badania klinicznego, w tym analizę HTA.

W sierpniu 2025 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu realizacji Projektu w wysokości 1 283 tys. zł, która została rozliczona w całości.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka złożyła pięć wniosków o płatność dotyczących realizacji Projektu, w tym wniosek o płatność końcową. Wszystkie wnioski zostały zatwierdzone przez Agencję bez zastrzeżeń, bez stwierdzenia nieprawidłowości oraz bez nałożenia korekt finansowych. Agencja zatwierdziła również sprawozdanie końcowe z realizacji Projektu. Projekt został pomyślnie zakończony i rozliczony, a całość przyznanego dofinansowania została wypłacona. Ostateczna kwota rozliczonego i zatwierdzonego dofinansowania wyniosła 6 214 103,82 zł.

Zgodnie z umową o dofinansowanie, całość majątkowych praw autorskich, praw pokrewnych i praw zależnych do utworów wykorzystanych w ramach Projektu, a także prawa do baz danych (również nieposiadających cech utworu), wynalazków, wzorów użytkowych i wzorów przemysłowych oraz do wyników badań naukowych lub prac rozwojowych powstałych w wyniku realizacji Projektu przysługuje Spółce PoITREG S.A. Agencji przysługuje prawo pierwokupu praw własności intelektualnej do rezultatów Projektu po cenach rynkowych, przy czym prawo to może zostać wykonane w trakcie realizacji Projektu oraz w terminie 5 lat od dnia jego zakończenia.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „KPO”.

W dniu 18 maja 2026 r. została podpisana umowa pomiędzy Województwem Pomorskim a Spółką na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Następne generacje leków komórkowych w autoimmunologii”

Dotacja została przyznana Spółce w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027.

W celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji Projektu ustanowiono zabezpieczenie w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi po spełnieniu warunków określonych w umowie o dofinansowanie, w tym po zakończeniu okresu trwałości Projektu.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi ok. 7,3 mln zł, przy czym całkowite wydatki kwalifikowalne Projektu wynoszą ok. 6,6 mln zł, natomiast wartość dofinansowania wynikającego z Umowy wynosi ok. 4,7 mln zł.

Rezultatem Projektu będzie innowacyjna terapia ukierunkowana na trudne choroby neurodegeneracyjne z niewielką liczbą opcji terapeutycznych, głównie stwardnienia rozsianego czy stwardnienia zanikowego bocznego. Przełomowy charakter terapii będzie wynikał z nowatorskiej metody wyciszania receptorów HLA na limfocytach CARTREG pozwalającej na rozwinięcie koncepcji uniwersalnego dawcy i terapii allogeniczných. Powyższe spowoduje, że komórki od jednego dawcy będzie można zastosować u wielu biorców, co sprawia, że rozwiązanie będące rezultatem projektu będzie stanowiło swego rodzaju lek komórkowy "z półki" (off-the-shelf).

Intencją Spółki jest realizacja Projektu do końca I kwartału 2029 r.

W pozostałym zakresie postanowienia Umowy, w tym w odniesieniu do możliwości jej wypowiedzenia czy rozwiązania nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „FEP”.

4.20 Podatek odroczony



Zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane w każdym okresie śródrocznym na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Jeśli oszacowane roczne stawki podatku dochodowego ulegną zmianie, może pojawić się konieczność, aby kwoty zaliczone do obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w jednym okresie śródrocznym zostały skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym tego roku obrotowego.

Efektywna stopa podatkowa w każdym z prezentowanych okresów w niniejszym sprawozdaniu wyniosła 0.

4.21 Klasyfikacja instrumentów finansowych



Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

	Kategoria wg MSR	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2026	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 723	4 966	4 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22 637	17 785	30 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 181	3 584	3 393
Zobowiązania z tytułu leasingu	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 473	7 622	7 677

4.22 Transakcje z podmiotami powiązanymi



W dniu 9 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 września 2021 roku w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki oraz w związku z Uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 22 września 2021 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego PolTREG S.A. oraz ustaliła Listę Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w której określiła Indywidualne Cele osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Lista Uprawnionych może zostać rozszerzona przez Radę Nadzorczą o osoby wskazane przez Zarząd Spółki.

Członkowie Zarządu Spółki, po zawarciu umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, uzyskali prawo objęcia łącznie do 21.000 warrantów serii N1 oraz do 28.000 warrantów serii N2, w zależności od stopnia realizacji Celów Indywidualnych. Część tych uprawnień wygasła zgodnie z opisem w niniejszej notcie..

Dodatkowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w notcie 4.12 Kapitały oraz w raportach bieżących Spółki.

Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference). Założono przy tym, że dynamika ceny aktywa bazowego S opisywana jest przez proces stochastyczny będący geometrycznym ruchem Browna, tzn. jest rozwiązaniem stochastycznego równania różniczkowego

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t$$

Przy warunku brzegowym na S_0 równe cenie aktywa bazowego na dzień wyceny uprawnień, gdzie σ jest zmiennością aktywa bazowego, μ parametrem niemającym wpływu na wycenę, a W_t ruchem Browna. W konsekwencji cena instrumentu V spełnia równanie Blacka-Scholes'a:

$$\frac{\partial V}{\partial t} + \frac{1}{2} \sigma^2 S^2 \frac{\partial^2 V}{\partial S^2} + rS \frac{\partial V}{\partial S} - rV = 0$$

gdzie r jest przyjętą stopą procentową.

Wycenę oparto na prostokątnej siatce, której węzły odpowiadają możliwym wartościom cen aktywa bazowego w kolejnych chwilach czasu od momentu wyceny do wygaśnięcia instrumentu. Następnie zadano warunki brzegowe, wykorzystując znany payoff instrumentu na koniec jego życia (zależny od ceny aktywa w danym węźle) oraz zastosowano metodę explicit finite difference stosując dyskretne przybliżenia pochodnych występujących we wzorze Blacka-Scholes'a. W momentach, w których możliwe było wcześniejsze wykonanie opcji, wartości wyliczone na węzłach siatki porównywano jeszcze z wartością potencjalnego wykonania, aby uzyskać ostateczną cenę w danym węźle.

Wysokość siatki została ustalona na 300 kroków ceny aktywa, natomiast jej szerokość została automatycznie dostosowana tak, aby zagwarantować stabilność rozwiązania. Podczas wyceny uwzględniono politykę dywidendową Spółki. Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenie instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2. Jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Podczas wyceny rozważono również potencjalną możliwość zmiany ceny rynkowej akcji wynikającą z emisji nowych akcji (tzw. rozwodnienie kapitału).

Spółka ujęła w pierwszym półroczu 2026 r. koszt z tytułu tego Programu Motywacyjnego w kwocie 132 tys. zł. (189 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r.)

Objęcie udziałów w Immuthera Inc.

W dniu 22 maja 2026 r. PoITREG objął udziały w Immuthera C-corp (Spółka zależna), zarejestrowaną w stanie Delaware. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 225 tys. USD, a akcje zostały w 100% objęte przez PoITREG S.A.

Poza informacjami przedstawianymi poniżej, w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za 2026 rok nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi.

4.22.1 Transakcje z podmiotem zależnym

Transakcje z podmiotem zależnym - Immuthera Inc	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Inwestycje:		826	826	-	-
Akcje i udziały		826	826	-	-
Należności:		261	261	-	-
Należności krótkoterminowe		261	261	-	-
Przychody:		65	65	-	-
Przychody z tytułu refaktur		65	65	-	-

4.22.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyplacone świadczenia pracownicze (w tys. zł)	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Natalia Marek - Trzonkowska		71	36	71	35
Małgorzata Myśliwiec		70	35	70	35
		141	71	141	70

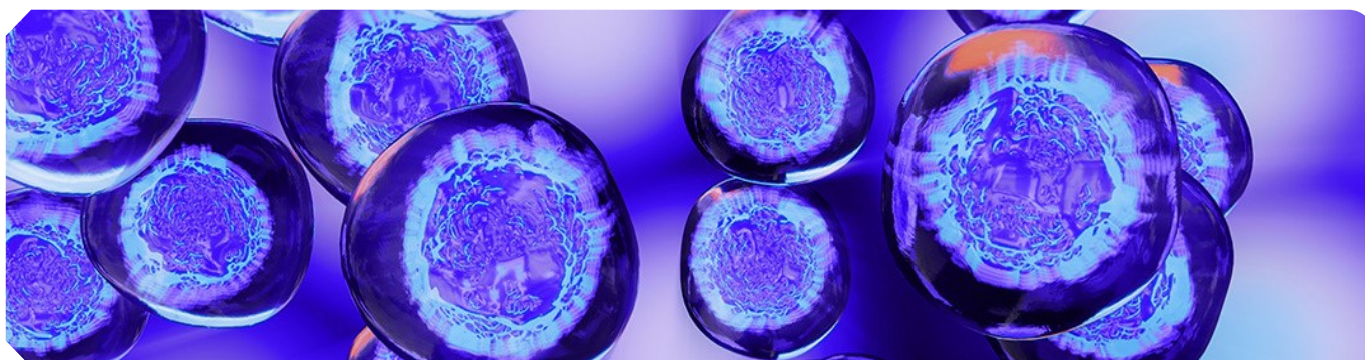
Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej przedstawione zostały w nocie 4.22.3.

4.22.3 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

Wyplacone świadczenia pracownicze – Zarząd (stałe)	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Piotr Trzonkowski		210	105	211	106
Mariusz Jabłoński		165	83	168	85
Paulina Kocenko-Merks		-	-	68	-
		375	188	447	191

Wyplacone świadczenia pracownicze – Zarząd (zmienne)	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Piotr Trzonkowski		3	1	3	1
Mariusz Jabłoński		19	13	7	6
Paulina Kocenko-Merks		-	-	1	-
		22	14	11	7

Wyplacone świadczenia pracownicze – Rada Nadzorcza	W okresie	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2025 do 30.06.2025
Oktawian Jaworek		30	14	38	20
Marcin Mierzwiński		30	15	30	15
Wojciech Golał		27	14	27	13
Michał Wnorowski		35	18	41	21
Paweł Mańdok		30	14	38	20
		152	75	174	89



Nie istnieją umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

Spółka nie posiada w stosunku do byłych osób zarządzających i nadzorujących żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

W dniu 28 września 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu premiowania Członków Zarządu Spółki. Prawo do premii przysługuje Członkom Zarządu z tytułu realizacji kluczowych zadań określonych w umowie zawartej z Członkiem Zarządu na podstawie regulaminu premiowania. Kluczowymi zadaniami są zadania o charakterze strategicznym dla Spółki tzn. stanowiące istotny element jej strategii biznesowej oraz założonych przez Spółkę celów długoterminowych i jako takie przyczyniające się do rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza ustala dla zadań cele rzeczowe lub finansowe, których osiągnięcie przez Członka Zarządu stanowi przesłankę wypłaty premii, a także ustala wysokość lub sposób obliczania wysokości premii przysługującej Członkowi Zarządu z tytułu osiągnięcia danego celu.

Premie będą wypłacane Członkom Zarządu za każdy rok kalendarzowy, w którym osiągnięto cel, pod warunkiem łącznego spełnienia warunków tj. realizacji określonego celu oraz uzyskania przez Członka Zarządu absolutorium za rok, za który przysługuje mu premia.

Zadanie/Cel	Termin realizacji	Wartość Premii dla Członków Zarządu łącznie
Pozyskanie na rzecz Spółki dotacji na cele realizowane przez Spółkę, przekraczających kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów	31 grudnia każdego kolejnego roku obrotowego	2,5% wartości środków uzyskanych przez Spółkę z tytułu dotacji
Pozyskanie na rzecz Spółki środków w oparciu o umowę partneringową, zawartą z podmiotem zewnętrznym, w szczególności z inną firmą biotechnologiczną, firmą farmaceutyczną lub funduszem inwestycyjnym, której to wartość umowy przekracza kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów	31 grudnia 2025	1,5% wartości środków pozyskanych przez Spółkę z tytułu zawarcia i wykonywania każdej takiej umowy, lecz w każdym przypadku łączna kwota wszystkich premii uzyskanych przez Członków Zarządu z tytułu jednej umowy partneringowej nie może przekroczyć kwoty 4.000.000,00 zł za każdą tego typu umowę

W związku ze spełnieniem warunku wypłaty premii z tytułu zawarcia przez Spółkę umów dotacyjnych, których łączna wartość w danym roku obrotowym przekracza kwotę 2 mln zł netto, Spółka utworzyła rezerwę na premie dla Członków Zarządu. Podstawą naliczenia i wypłaty premii będą środki faktycznie uzyskane przez Spółkę z tytułu dotacji, pomniejszone o koszty doradztwa związane z uzyskaniem dotacji. Premia wypłacana będzie po zakończeniu roku obrotowego, w którym środki z dotacji zasilą rachunek bankowy Spółki. Kwoty dotacji niewykorzystane przez Spółkę pomniejszą kwoty do wypłaty ujęte w kalkulacji rezerwy na premie.

Tabela przedstawiająca rezerwę na premie znajduje się w nocie 4.18.

4.23 Struktura zatrudnienia



	Stan na dzień	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Wielkość zatrudnienia umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty)		34,00	37,00	33,00	32,88

4.24 Wspólne działania



Dnia 17 czerwca 2015 roku Spółka wraz z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym oraz Uniwersyteckim Centrum Klinicznym podpisała Umowę Ramową o Współpracy dotyczącą prowadzenia wspólnych badań, komercjalizacji wyników tych badań, w tym komercjalizacji samej Metody TREG lub jej pochodnych w tym szczepionki.

Ponadto współpraca obejmuje m.in.:

- wspólne pozyskiwanie środków zewnętrznych z programów krajowych i międzynarodowych oraz innych środków, w tym funduszy inwestycyjnych na badania i komercjalizację ich wyników,
- uzyskanie patentów na dokonane w wyniku prac wynalazki, będące pochodnymi TREG oraz wynalazki oparte na Metodzie TREG,
- promocję wspólnych przedsięwzięć,
- udostępnianie infrastruktury laboratoryjnej, pomieszczeń pod tą infrastrukturę oraz zasobów ludzkich.

Umowa została podpisana na czas 10 lat, po upływie tego okresu umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony i każdej ze stron przysługuje prawo do jej wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego 36 miesięcy.

Dnia 2 listopada 2016 roku strony podpisały Aneks nr 3 do Umowy Ramowej o Współpracy na mocy którego wydłużono czas trwania umowy na 17 lat, licząc od dnia podpisania Umowy Ramowej o Współpracy.

Dnia 9 lutego 2017 roku strony podpisały Aneks nr 4 do Umowy Ramowej o Współpracy na mocy którego ustalono stawkę opłaty licencyjnej wobec Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego.

W dniu 30 maja 2021 roku podpisano aneks nr 5 do umowy, na mocy którego ustalono nowe stawki licencyjne.

W dniu 10 sierpnia 2022 roku Spółka oraz Uniwersytet Gdański i Gdański Uniwersytet Medyczny podpisały umowę trójstronną dotyczącą ochrony, korzystania z praw własności intelektualnej i zasad komercjalizacji dwóch wynalazków, które dotyczą usprawnienia produkcji limfocytów T regulatorowych opracowanych wspólnie przez wymienione podmioty i objętych zgłoszeniami patentowymi dokonanymi przez Uniwersytet Gdański. Przedmiotem umowy jest określenie praw i obowiązków współuprawnionych do wynalazków, jak również do wszelkich informacji technicznych, organizacyjnych i innych informacji, które mając wartość gospodarczą, stanowią know – how związane z wynalazkami. Wynalazki, co do których toczy się obecnie postępowania patentowe dotyczą usprawnienia produkcji limfocytów T regulatorowych, które pozwalają na szybszą produkcję bardziej skutecznego preparatu limfocytów T regulatorowych. Zgodnie z umową udział Spółki we wspólności prawa do/z patentu na wynalazki, jak również udział we wszelkich innych prawach i obowiązkach wynikających z umowy oraz dochodach z tytułu komercjalizacji pośredniej/bezpośredniej, jak też udziały we wszelkich korzyściach uzyskanych z wynalazków został uzgodniony na 10%. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do refundacji dokonanych przed zawarciem umowy wydatków i opłat związanych ze zgłoszeniami patentowymi wynalazków w wysokości odpowiadającej jego w/w udziałowi we wspólności wynalazków. Zgodnie z umową każda ze stron jest uprawniona do przeprowadzenia komercjalizacji wynalazków, przy czym w przypadku zamiaru zawarcia przez pozostałych współuprawnionych umowy komercjalizacji, umowa przyznaje Spółce prawo pierwszeństwa, które polega na tym, że w takim przypadku Spółka może złożyć bezpośrednio lub poprzez wskazany podmiot trzeci ofertę zawarcia umowy komercjalizacji na warunkach nie gorszych od przedstawionych przez współuprawnionego. W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe zapisy powszechnie stosowane dla tego typu umów.

4.25 Udzielone poręczenia i gwarancje



Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT. Maksymalna kwota gwarancji wynosi EUR 141 907,37.

4.26 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej



Na datę sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wobec Spółki nie toczą się, ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

Niezależnie od powyższego Spółka informuje, że złożyła pozew przeciwko firmie BART sp. z o.o., która była wykonawcą Centrum Badawczo-Rozwojowego dla rozwoju Metody TREG. Przedmiotem pozwu jest ustalenie nieistnienia stosunku prawnego, polegającego na obowiązku zapłaty za serwis gwarancyjny. W przekonaniu Spółki wszelkie wynagrodzenie w stosunku do wykonawcy zostały zapłacone w formie wynagrodzenia ryczałtowego. Ewentualny pozytywny wynik postępowania będzie skutkował zwrotem poniesionych przez Spółkę w latach 2024-2025 kosztów serwisowych.

4.27 Odpisy aktualizujące



Na podstawie przeprowadzonych prac związanych z analizą oczekiwanych strat kredytowych nie utworzono odpisu.

4.28 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych



W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

4.29 Zobowiązania i aktywa warunkowe



Spółka nie ma aktywów i zobowiązań nieuwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za wyjątkiem zobowiązań wekslowych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingu i dotacji.

4.30 Wydarzenia po dacie bilansowej



4.30.1 Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu badawczo-rozwojowego, w którym PoITREG S.A. uczestniczy jako konsorcjant

W dniu 6 lipca 2026 r. Spółka powzięła informację o zawarciu umowy o dofinansowanie projektu „DAISY project: Double-stranded DNA Repair Defects: a lentiviral gene therapy to address unmet therapeutic needs in Nijmegen Breakage Syndrome (NBS)” pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Uniwersytetem Medycznym w Łodzi, pełniącym funkcję lidera konsorcjum realizującego projekt.

Całkowita wartość kosztów kwalifikowalnych projektu wynosi 10,24 mln zł, z czego 1,56 mln zł przypada na Spółkę. Łączna wartość dofinansowania projektu wynosi 9,93 mln zł, w tym 1,25 mln zł dla Spółki.

Celem projektu jest opracowanie pierwszej terapii genowej dla pacjentów z zespołem Nijmegen, rzadką chorobą genetyczną prowadzącą m.in. do zaburzeń odporności oraz zwiększonego ryzyka rozwoju nowotworów. Terapia opiera się na modyfikacji ex vivo autologicznych komórek hematopoetycznych CD34+ przy użyciu zoptymalizowanego wektora lentiwirusowego. Tak przygotowane komórki będą następnie podawane pacjentowi w celu odbudowy układu krwiotwórczego z przywróconą funkcją naprawy DNA. W ramach projektu Spółka będzie odpowiedzialna za realizację wybranych prac technologicznych związanych z wykorzystaniem infrastruktury GMP oraz kompetencji w zakresie manipulacji komórkowych ex vivo.

Udział w projekcie ma charakter komplementarny wobec realizowanych przez Spółkę programów rozwojowych i nie wpływa na prowadzenie jej kluczowych projektów klinicznych.

Realizacja projektu umożliwi jednocześnie dalszy rozwój kompetencji Spółki w obszarze terapii komórkowych modyfikowanych genetycznie, co może przyczynić się do zwiększenia jej potencjału technologicznego oraz wspierać rozwój przyszłych projektów badawczo-rozwojowych.

Projekt realizowany jest w ramach programu TRANSMED Agencji Badań Medycznych.

4.30.2 Podpisanie umowy doradczej z Parexel International

W dniu 30 lipca 2026 roku Spółka zawarła z Parexel International ("Parexel") umowę ramową wraz z zamówieniem wykonawczym ("Umowa"), której przedmiotem jest kompleksowe wsparcie regulacyjne w procesie ubiegania się o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu (Marketing Authorisation Application, "MAA") dla produktu leczniczego terapii zaawansowanej PoITREG-T1D (PTG-007) w procedurze centralnej Unii Europejskiej, obejmującej również wskazanie pediatryczne.

Zakres Umowy obejmuje wsparcie regulacyjne oraz doradztwo w szczególności w zakresie: przygotowania i koordynacji dokumentacji rejestracyjnej wniosku MAA, prowadzenia komunikacji proceduralnej z Europejską Agencją Leków (EMA) w toku postępowania, wsparcie w zakresie planu zarządzania ryzykiem (RMP) oraz planu badań pediatrycznych (PIP), a także przygotowanie dokumentacji na potrzeby wspólnej oceny klinicznej na poziomie Unii Europejskiej (Joint Clinical Assessment, "JCA"), realizowanej zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2021/2282 w sprawie oceny technologii medycznych.

Zawarcie Umowy stanowi realizację działań zapowiedzianych przez Spółkę po otrzymaniu od EMA listu uprawniającego (eligibility letter) z dnia 9 lutego 2026 roku, potwierdzającego kwalifikację produktu PTG-007 do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej Unii Europejskiej oraz działania związane z realizacją jednego z kamieni milowych w obszarze komercjalizacji oraz prac badawczo-rozwojowych.

Parexel jest jedną z wiodących globalnych organizacji badawczo-rozwojowych (CRO) o ugruntowanej pozycji w obszarze produktów leczniczych terapii zaawansowanej (ATMP), dysponując wieloletnim doświadczeniem w prowadzeniu postępowań rejestracyjnych przed EMA, w tym dla terapii komórkowych i produktów sierocych. W ocenie Zarządu współpraca z partnerem o takich kompetencjach pozwala na prowadzenie procesu rejestracyjnego zgodnie z najwyższymi standardami branżowymi oraz istotnie ogranicza ryzyka proceduralne i formalne związane z przygotowaniem oraz obsługą wniosku MAA przy jednoczesnym zachowaniu pełnej odpowiedzialności merytorycznej Spółki za dane kliniczne i jakościowe stanowiące podstawę wniosku.

Zawarcie Umowy jest kolejnym etapem realizacji strategii Spółki zakładającej doprowadzenie produktu PTG-007 do rejestracji na terenie Unii Europejskiej. Ewentualne uzyskanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej oznaczałoby dla Spółki możliwość wprowadzenia pierwszego zarejestrowanego produktu leczniczego do obrotu na terytorium wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przejście z etapu działalności badawczo-rozwojowej do etapu komercjalizacji. Równolegle przygotowanie dokumentacji JCA ma na celu skrócenie ścieżki do procesów refundacyjnych w poszczególnych państwach członkowskich.

Zawarcie Umowy nie przesądza o złożeniu wniosku MAA w określonym terminie ani o wyniku postępowania rejestracyjnego przed EMA. Decyzja o dopuszczeniu produktu leczniczego do obrotu należy do właściwych organów Unii Europejskiej i jest uzależniona od oceny pełnej dokumentacji rejestracyjnej. Spółka będzie informowała o dalszych istotnych zdarzeniach związanych z procedurą doprowadzenia produktu PTG-007 do rejestracji na terenie Unii Europejskiej w trybie właściwych raportów bieżących.

Umowa z Parexel została zawarta na cały okres obecnego projektu autoryzacji leku PTG-007, nie krócej niż do 31.12.2027, a wynagrodzenie Parexel zostało ustalone w oparciu o standardy rynkowe dla doradztwa przy rejestracjach terapii zaawansowanych (ATMP) w Europie i USA. Płatności będą realizowane w transzach, w modelu unit-based pricing, co zapewnia pełną kontrolę nad budżetem projektu i efektywnością kosztową procesu.

Pozostałe zapisy Umowy, w tym w zakresie możliwości rozwiązania lub wypowiedzenia Umowy, nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.



Zatwierdzenie śródrocznego skróconego *sprawozdania* *finansowego*

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 września 2026 roku.



Piotr Trzonkowski

Prezes Zarządu



Mariusz Jabłoński

Członek Zarządu

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa,
Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa,
Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

