

Q3 2026



Sprawozdanie Zarządu
Molecure SA
za okres
01.01.2026 - 30.09.2026 r.

Publikacja:

Warszawa, 30 października 2026 roku

Spis treści

PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2026 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA	3
1. INFORMACJE NT. MOLECURE.....	5
1.1. Podstawowe informacje	5
1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych	7
1.3. Business Development	13
1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2026 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania.....	13
1.5. Kluczowe pozycje finansowe	14
1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	15
1.7. Planowany rozwój Molecure 2026-2027	16
1.8. Zatrudnienie.....	19
1.9. Finansowanie działalności	19
1.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	20
2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE	20
2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi 20	
2.2 Istotne pozycje pozabilansowe	21
2.3 Zasady sporządzania raportów finansowych.....	21
2.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.....	22
2.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	22
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	23
3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych	23
3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych	24
3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu.....	25
3.4. Programy motywacyjne.....	25
3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami 26	
3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
3.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	28
3.8. Poręczenia i gwarancje	28
3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	28
3.10. Inne informacje	29
3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)	29
3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	29
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	30

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2026 - 30.09.2026 ROKU

PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2026 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA



W trzecim kwartale 2026 r. zespół Molecule koncentrował się przede wszystkim na przyspieszeniu rekrutacji pacjentów w globalnym badaniu klinicznym drugiej fazy, KITE (OATD-01) oraz wyznaczenia farmakologicznie aktywnej i bezpiecznej dawki w badaniu klinicznym pierwszej fazy u pacjentów onkologicznych z guzami litymi (OATD-02). Kontynuujemy też rozwój narzędzi sztucznej inteligencji do zastosowania w odkrywaniu nowych leków. Globalne badanie KITE zbliża się do drugiej, kluczowej analizy cząstkowej z re-estymacją liczby pacjentów których musimy zbadać, aby z dużym prawdopodobieństwem osiągnąć statystyczną znamienność po zakończeniu badania. Obecnie brakuje nam sześciu pacjentów do osiągnięcia tego kluczowego kamienia milowego (50 pacjentów, którzy przyjęli lek badany lub placebo). Przy obecnym, znacznie zwiększonym tempie rekrutacji, spodziewamy się otrzymać wyniki analizy po ukończonych 50 pacjentach przed końcem drugiego kwartału 2027.

Bardzo obiecującym sygnałem jest to, że w tej stosunkowo małej grupie pacjentów, mieliśmy dużą grupę pacjentów z całkowitą lub częściową odpowiedzią (complete response & partial response), co oznacza całkowite ustąpienie symptomów choroby (complete response) lub znaczącą poprawę stanu zdrowia pacjentów po przyjęciu leku (lub placebo).

Nasz drugi projekt kliniczny - OATD-02 jest kontynuowany w ramach badania klinicznego fazy I, w którym wszyscy pacjenci w dawce 40 mg/dobę ukończyli już przyjmowanie leku. W dawce 40 mg zaobserwowaliśmy też znaczne (ok. 2,5 krotne) podniesienie biomarkera zastępczego skuteczności, czyli poziomu argininy w osoczu. W ostatniej, najwyższej przewidywanej dawce 80 mg dwóch pacjentów ukończyło fazę DLT. Kolejny, być może ostatni już pacjent jest w procesie screeningu do włączenia do badania. Jeśli co najmniej 3 pacjentów w tej dawce ukończy badanie bez toksyczności limitującej dawkę (DLT) możemy wyznaczyć dawkę farmakologicznie aktywną, co oznaczać będzie osiągnięcie wyznaczonego celu badania FIH.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. osiągnęliśmy przychody z działalności operacyjnej w wysokości ok. 2,69 mln PLN (wobec 3,81 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Strata netto wyniosła –9,19 mln PLN, wobec –13,80 mln PLN w analogicznym okresie 2025 r. Przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie –9,96 mln PLN, wobec –16,48 mln PLN w analogicznym okresie 2025 r. (dane przekształcone, zob. pkt 1.5), wykazując poprawę dzięki wdrożonym działaniom obniżającym koszty działalności.

Zespół Molecule obecnie koncentruje swoją działalność badawczo-rozwojową na projektach o największym potencjale tworzenia wartości, w tym w obszarze AI, gdzie pomimo stosunkowo krótkiego okresu realizacji projektu osiągnęliśmy pierwsze obiecujące wyniki w zakresie tworzenia modeli generatywnych wspierających projektowanie związków o potencjale terapeutycznym.

Najważniejsze cele na ostatni kwartał 2026 r. to randomizacja i włączenie do badania łącznie 50 pacjentów przed końcem roku. Otrzymanie kolejnej pozytywnej rekomendacji IDMC w drugiej analizie cząstkowej oraz re-estymacja statystyczna liczby pacjentów, którzy powinni zostać włączeni do badania, aby umożliwić uzyskanie wyników końcowych statystycznie znamiennych zwiększają wartość projektu dzięki zmniejszeniu niepewności i ryzyka niepowodzenia, co przekłada się na bardziej atrakcyjne parametry transakcji partneringowej. Zespół Molecure dokłada wszelkich starań, aby zmaksymalizować wartość potencjalnej transakcji, co umożliwi dalszy rozwój Spółki i strumień finansowania w postaci płatności początkowych, kamieni milowych i co najważniejsze royalties od sprzedaży leku na rynku globalnym.

Marcin Szumowski

Prezes Zarządu

1. INFORMACJE NT. MOLECURE

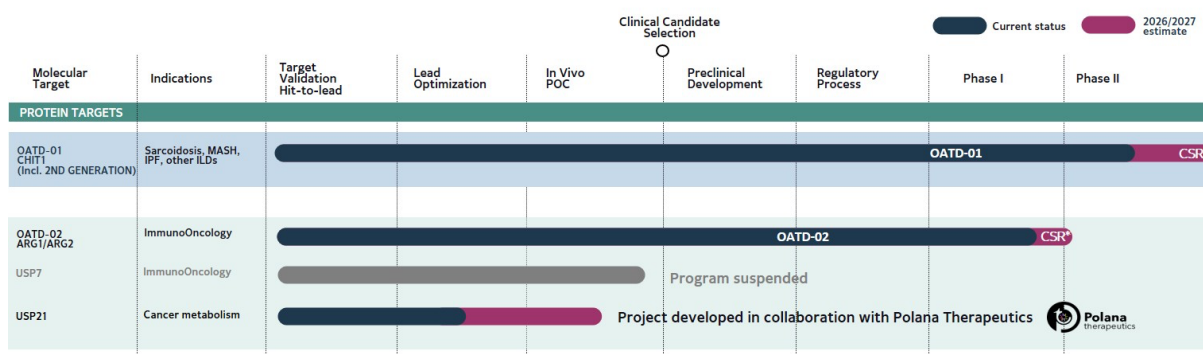
1.1. Podstawowe informacje

Przedmiot działalności i model biznesowy

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

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

Rysunek 1. Aktualny pipeline Molecule



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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych

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

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

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

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

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

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

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

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

Dzięki podjętym działaniom utrzymano rekrutację pacjentów do badania KITE. W pierwszym półroczu 2026 r. osiągnięto wymagany poziom 30 zrandomizowanych pacjentów do przeprowadzenia pierwszej analizy częściowej skuteczności i bezpieczeństwa. Na dzień 27 października 2026 r. w badaniu zrandomizowanych było 44 pacjentów, którzy kwalifikowali się do analizy. Rekrutacja jest kontynuowana w kierunku osiągnięcia 50 pacjentów wymaganych do przeprowadzenia drugiej zaplanowanej analizy częściowej.

W I kwartale br. zespół naukowy i medyczny Spółki przygotował – wraz ze współpracującymi uznanymi na świecie pulmonologami i specjalistami medycyny nuklearnej – wystąpienie plakatowe prezentujące tło naukowe przyjętego pierwotnego punktu końcowego, opartego o PET/CT, w badaniu klinicznym KITE. Wyniki zostały zaprezentowane podczas dorocznego kongresu American Thoracic Society w Orlando (Floryda, USA).

We wrześniu 2026 r. OATD-01 oraz jego mechanizm działania zostały przedstawione podczas kongresu European Respiratory Society (ERS) w Barcelonie, jednego z najważniejszych międzynarodowych wydarzeń naukowych w obszarze chorób układu oddechowego. Podczas sesji poświęconej diagnostyce i leczeniu sarkoidozy prof. Anna Smed Sørensen z Karolinska Institutet przedstawiła OATD-01 jako jedną z nowych terapii rozwijanych obecnie w tym wskazaniu. W prezentacji dotyczącej immunologicznych mechanizmów sarkoidozy omówiono rolę chitotriozydazy-1 (CHIT1) oraz OATD-01 jako małocząsteczkowego inhibitora CHIT1 znajdującego się w fazie II rozwoju klinicznego. Przywołano również wyniki badań naukowych prowadzonych z udziałem naukowców Molecule. Uwzględnienie OATD-01 w niezależnym przeglądzie nowych kierunków terapeutycznych w sarkoidozie stanowi istotny element budowania międzynarodowej rozpoznawalności programu w środowisku naukowym i klinicznym.

Równolegle Spółka istotnie zintensyfikowała bezpośrednią współpracę z ośrodkami uczestniczącymi w badaniu KITE. Członkowie Zarządu oraz zespołu medycznego Molecule odbyli i kontynuują wizyty w ośrodkach w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii i Europie. Ich celem jest identyfikacja lokalnych barier

rekrutacyjnych i potrzeb poszczególnych ośrodków oraz wdrażanie dostosowanych do nich działań wspierających identyfikację i kwalifikację potencjalnych uczestników badania. Obejmują one m.in. zwiększanie świadomości badania wśród lekarzy kierujących pacjentów, wykorzystanie lokalnych baz potencjalnych chorych, dodatkowe działania informacyjne oraz analizę możliwości zaangażowania wyspecjalizowanych podmiotów wspierających rekrutację. W najbliższym okresie Spółka planuje dalszą intensyfikację bezpośrednich kontaktów ze wszystkimi aktywnymi ośrodkami, ze szczególnym uwzględnieniem tych dysponujących największym potencjałem rekrutacyjnym.

W ramach wizyt w Stanach Zjednoczonych przedstawiciele Spółki odbyli również spotkania z czołowymi amerykańskimi ekspertami w dziedzinie sarkoidozy, związanymi m.in. z Cleveland Clinic, Johns Hopkins University, Temple University oraz Medical University of South Carolina w Charleston. Rozmowy dotyczyły zarówno możliwości dalszego przyspieszenia rekrutacji do badania KITE, jak i naukowych, klinicznych oraz regulacyjnych kierunków dalszego rozwoju OATD-01. Omawiano m.in. charakterystykę docelowej populacji pacjentów, potencjalne biomarkery odpowiedzi na leczenie, a także możliwe punkty końcowe i założenia kolejnych etapów rozwoju klinicznego. Bezpośrednia współpraca z ośrodkami i ekspertami służy zatem nie tylko wsparciu bieżącej realizacji badania KITE, lecz również przygotowaniu optymalnej strategii dalszego rozwoju klinicznego OATD-01.

Jednym z najważniejszych obecnie celów operacyjnych Spółki pozostaje możliwie szybkie osiągnięcie 50 pacjentów kwalifikujących się do drugiej zaplanowanej analizy częściowej. Obserwowane w ostatnim okresie zwiększenie tempa rekrutacji, wraz z intensyfikacją bezpośredniego wsparcia ośrodków, pozwala z większym optymizmem oceniać możliwość osiągnięcia tego kamienia milowego. Analiza danych pierwszych 50 pacjentów dostarczy istotnych dodatkowych informacji dotyczących skuteczności i bezpieczeństwa OATD-01, a także umożliwi ponowne oszacowanie wymaganej liczebności próby. Pozwoli to dokładniej określić liczbę pacjentów potrzebną do dalszej realizacji badania oraz odpowiednio dostosować jego harmonogram i założenia budżetowe. Uzyskane dane będą również istotne dla dalszej charakterystyki populacji pacjentów, która może odnieść największą korzyść z leczenia OATD-01, a tym samym dla planowania kolejnych etapów rozwoju klinicznego programu.

1.2.1b Rozwój innych inhibitorów chitynaz – program drugiej generacji

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

1.2.2. Inhibitor arginazy OATD-02

Przedmiotem programu jest rozwój podwójnych inhibitorów arginazy 1 i 2 (ARG1, ARG2) – enzymów biorących udział w metabolizmie argininy w cyklu mocznikowym, będącej jednym z elementów aktywacji układu odpornościowego do walki z komórkami nowotworowymi w mikrośrodowisku guza. OATD-02 to doustny, selektywny i pierwszy w swojej klasie podwójny inhibitor arginazy (ARG1 i ARG2) rozwijany do zastosowania w terapiach przeciwnowotworowych. W 2023 roku miało miejsce pierwsze podanie leku pacjentowi onkologicznemu, czyli kliniczne rozpoczęcie fazy I badania typu *first-in-human* (FIH), w celu określenia profilu bezpieczeństwa i wyznaczenia dawki aktywnej farmakologicznie (PAD) i/lub najwyższej

dawki tolerowanej (MTD) dla OATD-02 podawanego pacjentom z zaawansowanymi i/lub przerzutowymi guzami litymi. Realizowana I faza rozwoju klinicznego jest otwartym, wieloośrodkowym badaniem klinicznym z eskalacją dawki w celu oceny bezpieczeństwa, tolerancji, aktywności przeciwnowotworowej i ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki OATD-02. To badanie jest w całości przeprowadzane na terenie Polski. Badanie docelowo obejmie od 30 do maksymalnie 40 pacjentów z wybranymi zaawansowanymi i/lub przerzutowymi guzami litymi, czyli rakiem jelita grubego, rakiem jajnika, rakiem trzustki lub rakiem nerkowokomórkowym.

W 2025 r., wobec uzyskanych danych farmakokinetycznych i farmakodynamicznych przemawiających za bardziej dynamiczną niż pierwotnie zaplanowana dalszą eskalacją dawki, wobec nadal obserwowanej dobrej tolerancji leku i za przyzwoleniem komisji nadzorującej bezpieczeństwo (SRC), SRC poparła również uwzględnienie w poprawce możliwości dalszej eskalacji dawki do poziomu 80 mg/dobę (z utrzymaniem opcji ewentualnej deeskalacji dawki, w tym przypadku do 60 mg/dobę). Spółka zdecydowała się zmodyfikować odpowiednio protokół badania FIH, planując przejście do wyższych niż pierwotnie planowane poziomów dawek u kolejnych pacjentów. W ub.r. rozpoczęto leczenie pacjentów na poziomie dawkowania 40 mg/dobę, a w I kwartale br. zakończono okres obserwacji ewentualnej toksyczności ograniczającej dawkę u wszystkich (4) pacjentów na tym poziomie dawki. Po analizie uzyskanych danych, wraz z SRC, z grupy 40 mg/dobę dotyczących bezpieczeństwa, skuteczności, farmakokinetyki i farmakodynamiki, zdecydowano o kontynuacji eskalacji dawki do maksymalnego przewidzianego aktualnym protokołem poziomu 80 mg/dobę. Pierwszy pacjent zakwalifikowany do kohorty 80 mg/dobę rozpoczął leczenie OATD-02 w tej dawce 28 maja 2026 r. Uzyskane dane pokazują wzrost ekspozycji na lek w oczekiwanym kierunku, a także oczekiwany efekt farmakodynamiczny (wzrosty stężeń argininy w surowicy krwi). Obecnie w kohorcie 80 mg/dobę dwóch pacjentów ukończyło okres obserwacji DLT, a trzeci jest w procesie screeningu.

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

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

1.2.3. Program USP7 w ramach platformy deubikwitynazowej – program zawieszony

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

między Molecule i spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o., Polana Therapeutics prowadzi prace badawcze w obszarze inhibitorów USP7.

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

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

1.2.4. Inhibitory USP21 w platformie DUBs

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

1.2.5. Platforma odkrywania leków celujących w mRNA – program zamknięty

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

Pomimo obiecujących wyników uzyskanych w ramach prac badawczych prowadzonych w obszarze identyfikacji związków oddziałujących z RNA, w dniu 30 stycznia 2026 roku Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu aktywności badawczych związanych z tym projektem. Decyzja o rezygnacji była efektem: analizy wyników rozwoju platformy RNA, wskazujących na brak możliwości osiągnięcia zakładanego celu projektu, szczególnie w ramach przyjętych w umowie o dofinansowanie metod badawczych i założeń budżetowych, a w konsekwencji braku możliwości satysfakcjonującej komercjalizacji platformy RNA na wczesnym etapie rozwoju. Molecule złożyło do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) wniosek o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.). W dniu 9 czerwca 2026 r. PARP zaakceptowała wniosek o płatność końcową, zamykając i rozliczając projekt, a w dniu 17 czerwca 2026 r. Spółka otrzymała od PARP

pisemne potwierdzenie zakończenia projektu. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała żądania zwrotu dofinansowania ani informacji o naruszeniu warunków umowy.

1.2.6. Platforma AI

Jednym z istotnych obszarów działalności B+R Spółki jest rozwój platformy odkrywania leków z wykorzystaniem narzędzi opartych o sztuczną inteligencję. Projekt ten realizowany jest w ramach dotacji z Unii Europejskiej w ramach konkursu „Ścieżka SMART” – Projekty realizowane w konsorcjach (FENG.01.01-IP.01-003/24) – tytuł projektu: „Opracowanie nowej usługi odkrywania związków małowcząsteczkowych o potencjale terapeutycznym wykorzystującej modele sztucznej inteligencji” – projekt nr FENG.01.01-IP.01-A12Q/25.

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

Do tej pory prowadzone prace w projekcie pozwoliły na stworzenie wirtualnych bibliotek związków oraz hurtowni danych w oparciu o publiczne zbiory oraz bazy danych Molecule, które to dane są wykorzystywane do trenowania tworzonego modelu generatywnej sztucznej inteligencji wspierającego projektowanie cząsteczek o potencjale terapeutycznym. Budowany model rozwijany jest z uwzględnieniem hierarchicznego i precyzyjnego warunkowania związków na ich właściwościach fizykochemicznych oraz ich wpływie zmian w strukturze na aktywność biologiczną względem wybranych białek. Model generatywnej sztucznej inteligencji osiągnął już etap generowania nowych cząsteczek ukierunkowanych na wybrane cele białkowe, w tym cząsteczek stanowiących nowość w rozumieniu własności intelektualnej i aktualnie trwa eksperymentalna weryfikacja potencjału biologicznego i terapeutycznego zsyntezowanych związków. Równolegle trwają prace syntetyczne realizowane przez konsorcjanta (ICHO PAN) oraz prace eksperymentalne służące określeniu właściwości przekazanych związków realizowane przez zespół Molecule.

W październiku 2026 r. Spółka otrzymała decyzję o pozytywnym rozpatrzeniu aplikacji w ramach naboru EuroHPC AI Factory Large Scale na realizację projektu „Generative AI for Molecular Design and Retrosynthesis”, obejmującą przyznanie dostępu do infrastruktury obliczeniowej Leonardo BOOSTER we Włoszech w wymiarze 250 000 godzin GPU na okres 12 miesięcy. Uzyskane wsparcie ma na celu umożliwienie przyspieszenia prac nad rozwojem modeli AI w ramach projektu FENG.01.01-IP.01-A12Q/25 realizowanego w ramach platformy AI.

1.3. Business Development

W następstwie odzyskania pełnych praw do programu OATD-01 w 2022 roku oraz dzięki dynamicznemu rozwojowi pozostałych projektów badawczych, priorytety w obszarze Business Development zostały dostosowane do zaktualizowanej strategii Spółki. W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku przedstawiciele Molecure wzięli udział w pierwszych dwóch z trzech kluczowych dla branży konferencjach z cyklu BIO. W trakcie wiosennej edycji BIO Europe Spring w Lizbonie, odbyło 15 spotkań, z czego większość z udziałem potencjalnych partnerów, inwestorów oraz globalnych koncernów farmaceutycznych. Rozmowy koncentrowały się na programie OATD-01 (ponad 70% spotkań), projekcie OATD-02 oraz programach przedklinicznych. W czerwcu, podczas BIO International Convention w San Diego, Spółka zrealizowała 36 spotkań, z których aż 31 dedykowanych było OATD-01. Aktywności na tych wydarzeniach zaowocowały licznymi spotkaniami kontynuacyjnymi. Wiele rozmów dotyczyło jednocześnie kilku projektów, co potwierdza pozytywny odbiór rynkowy i wysoką atrakcyjność całego portfela badawczego Spółki. Za rozwój biznesu (ang. Business Development) w Spółce odpowiedzialni są członkowie zarządu CEO Marcin Szumowski, CSO Zbigniew Zasłona, z dodatkowym wsparciem ze strony CMO dr. Dariusza Stencła oraz Dyrektora BD Maurycego Zielińskiego. Spółka korzysta z wiedzy naukowej i danych generowanych przez zespoły naukowe oraz doświadczenia członków Rady Nadzorczej i Rady Naukowej z wieloletnim stażem i szeroką siecią kontaktów międzynarodowych w sektorze. Korzystamy również z wyspecjalizowanych kancelarii i doradców zewnętrznych po wejściu w etap zaawansowanych rozmów partneringowych.

W ocenie Spółki najistotniejszym elementem pipeline budującym wartość Spółki w krótkim horyzoncie czasowym (ang. value driver) jest OATD-01. Pierwsza formalna analiza cząstkowa skuteczności i bezpieczeństwa badania KITE została przeprowadzona na podstawie danych pierwszych 30 zrandomizowanych pacjentów i zakończyła się pozytywną rekomendacją IDMC z 24 lipca 2026 r. Drugim w kolejności programem jest OATD-02, z możliwością wyznaczenia dawki do kolejnych faz rozwoju (Ib/IIa) w 2026 roku.

1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2026 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania.

- W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu wszystkich aktywności badawczych związanych z tym projektem. Molecure złożyło do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) wniosek o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.). W dniu 9 czerwca 2026 r. PARP zaakceptowała wniosek o płatność końcową, zamykając i rozliczając projekt, a w dniu 17 czerwca 2026 r. Spółka otrzymała od PARP pisemne potwierdzenie zakończenia projektu. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała żądania zwrotu dofinansowania ani informacji o naruszeniu warunków umowy.
- W dniu 19 marca 2026 r. Molecure zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz umowę licencyjną typu *research use* obejmującą dwa projekty na wczesnym etapie rozwoju z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co zapewnia możliwość dalszego prowadzenia prac badawczych w tych projektach.
- W dniu 5 maja 2026 r. Spółka otrzymała informację o rekomendowaniu do dofinansowania projektu pt. „Enhancing the Activity of Immunotherapy in B-Cell Malignancies: Preclinical Development of a Novel USP7 Inhibitor” złożonego w konsorcjum z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii (IHIT) w ramach konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej TRANSMED

I organizowanego przez ABM. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 14 mln zł, koszty kwalifikowane wynoszą ok. 12 mln zł, w tym blisko 6,9 mln zł dofinansowania dla Molecule.

- W marcu b.r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii K, w ramach której pozyskano ponad 20 mln PLN na kontynuację kluczowych projektów.
- W dniu 24 lipca 2026 r. Spółka otrzymała pozytywną rekomendację Niezależnego Komitetu Monitorowania Danych (IDMC) dotyczącą kontynuacji badania klinicznego fazy II KITE dla OATD-01 bez zmian w obowiązującym protokole. Rekomendacja została wydana po analizie danych dotyczących bezpieczeństwa i skuteczności u pierwszych 30 zrandomizowanych pacjentów. Spółka poinformowała o niej raportem bieżącym nr 29/2026 z dnia 24 lipca 2026 r.
- Na dzień 30 września 2026 r. w badaniu KITE zrandomizowanych było 41 pacjentów kwalifikujących się do analizy (35 na 30 czerwca 2026 r.), a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania – 44.

1.5. Kluczowe pozycje finansowe

Dane w mln zł	01.01.2026- 30.09.2026	01.01.2025- 30.09.2025
Razem przychody z działalności operacyjnej	2,69	3,81
Razem koszty działalności operacyjnej	11,96	18,41
Zysk (strata) na dz. operacyjnej	(9,27)	(14,60)
Zysk (strata) netto	(9,19)	(13,80)
	01.01.2026- 30.09.2026	01.01.2025- 30.09.2025
Przepływy z działalności operacyjnej	(9,96)	(16,48)*
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(16,52)	(11,94)*
Przepływy z działalności finansowej	22,15	32,90
	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa razem	106,22	94,43
Niezakończone prace rozwojowe	87,27	70,40
Środki pieniężne na koniec okresu	12,03	16,35
Zobowiązania	7,85	6,99
Kapitał własny	98,37	87,45

* Dane porównawcze za okres 01.01.2025–30.09.2025 w zakresie przepływów z działalności operacyjnej i inwestycyjnej zostały przekształcone w związku ze zmianą prezentacji pozycji związanych z leasingiem (aktywa z tytułu prawa do użytkowania). W raporcie za III kwartał 2025 r. wykazano odpowiednio (16,42) mln zł i (12,00) mln zł. Zmiana ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na zmianę stanu środków pieniężnych ani na ich stan na 30 września 2025 r. Szczegóły przedstawia nota 2.3 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Za III kwartał 2026 roku zanotowano spadek kosztów operacyjnych w stosunku do III kwartału 2025 roku o kwotę 2,0 mln PLN.

Niezakończone prace rozwojowe, na które składają się nakłady netto na prowadzone programy kliniczne, wzrosły o 16,87 mln zł z 70,40 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku do 87,27 mln zł na dzień 30 września 2026 roku.

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

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

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

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

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

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

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

1.7. Planowany rozwój Molecule 2026-2027

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



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



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

Drugim filarem są relacje naukowe i kliniczne – współpraca z wiodącymi ośrodkami badawczymi i ekspertami w dziedzinie chorób płuc pozwala prowadzić badania na najwyższym poziomie jakości i w zgodzie z

obowiązującymi regulacjami. Równolegle Spółka rozwija relacje z potencjalnymi partnerami branżowymi, czyli globalnymi firmami farmaceutycznymi, które w przyszłości mogą stać się partnerami w badaniu rejestracyjnym i komercjalizacji leku.



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



aktywów na różnych etapach ich rozwoju.

Budżet i finansowanie

Badanie KITE pozostaje podwójnie zaślepienie, a wyniki drugiej analizy cząstkowej będą znane najwcześniej w II kwartale 2027 r. Schemat adaptacyjny badania dopuszcza zmniejszenie lub zwiększenie liczebności próby względem początkowo zakładanych 96 pacjentów. W ocenie Zarządu, opartej na założeniach statystycznych przyjętych w protokole badania oraz wynikach wcześniejszych faz rozwoju OATD-01, prawdopodobieństwo zmniejszenia próby badanej jest znaczące, co miałoby bezpośredni wpływ na obniżenie budżetu badania KITE. Zarząd przyjął scenariusz zakończenia badania po drugiej analizie cząstkowej, z finalnym raportem z badania (CSR) w III lub IV kwartale 2027 r., jako podstawę aktualnego planu finansowego. Pozytywna rekomendacja Niezależnego Komitetu Monitorowania Danych (IDMC) z lipca 2026 r. dotycząca kontynuacji badania bez zmian w protokole wspiera to założenie. Jeżeli mimo to re-estymacja wskaże potrzebę kontynuowania rekrutacji do pełnej przewidzianej protokołem liczebności 96 pacjentów, badanie zostanie wydłużone do 2028 r. Finalny CSR badania fazy I OATD-02 planowany jest na III-IV kwartał 2027 r.

Zgodnie z aktualnym planem finansowym wydatki Spółki w latach 2026–2027 wyniosą ok. 65 mln zł (ok. 17 mln USD), w tym:

- programy fazy klinicznej OATD-01 i OATD-02 – ok. 39 mln zł;
- programy discovery i rozwoju przedklinicznego, w tym narzędzia AI, wraz z infrastrukturą laboratoryjną – ok. 10 mln zł;
- koszty ogólne i administracyjne, w tym business development i IR – ok. 16 mln zł.

Kontynuacja badania KITE do pełnej liczebności próby przyjętej na początku badania oznaczałaby dodatkowe nakłady do poniesienia głównie w 2028 r.

Biorąc pod uwagę obecny poziom wydatkowania oraz posiadane środki pieniężne (12,03 mln zł na 30 września 2026 r.), do realizacji obydwu badań klinicznych w powyższym scenariuszu oraz kontynuacji rozwoju projektów wczesnego etapu w horyzoncie planu finansowego, tj. do końca 2027 r., Spółka będzie potrzebowała dodatkowego finansowania w kwocie ok. 20 mln zł. Zgodnie ze zaktualizowaną prognozą, bez dodatkowego finansowania i przy utrzymaniu obecnego harmonogramu programów, zapotrzebowanie na te środki wystąpi w pierwszym kwartale 2027 r., dlatego Spółka dąży do zapewnienia tego finansowania do końca 2026 r. Molecule zamierza wykorzystać przede wszystkim następujące źródła pozyskiwania kapitału: przychody z transakcji, takie jak płatność (płatności) początkowa (up-front) z tytułu jednej lub większej

liczby umów licencyjnych, granty i dotacje, emisję akcji i/lub instrumenty dłużne oraz inne równoważne formy pozyskania finansowania od inwestorów lub akcjonariuszy.

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

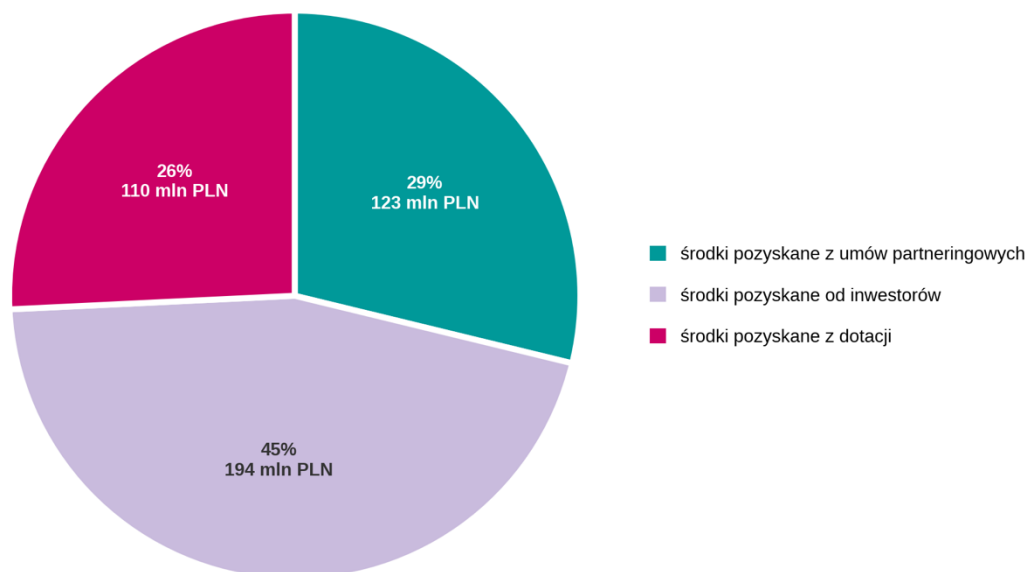
Molecure zakłada sfinansowanie dalszych planów rozwojowych ze:

- środków pieniężnych Spółki (12,03 mln zł na 30 września 2026 r., obejmujących wpływy z zakończonej w marcu 2026 r. emisji akcji serii K – 20,6 mln zł);
- dotacji: zakontraktowanych na podstawie zawartych umów o dofinansowanie (łącznie ok. 14 mln zł, z czego do 30 września 2026 r. otrzymano ok. 5,8 mln zł; w III kwartale 2026 r. Spółka otrzymała zaliczkę dofinansowania projektu platformy AI realizowanego w konsorcjum z IChO PAN, z której część przypadająca konsorcjantowi – ok. 1,6 mln zł – została mu przekazana, a nierozliczona na 30 września 2026 r. część przypadająca Spółce – ok. 1,5 mln zł – jest wykazana w przychodach przyszłych okresów i będzie odnoszona w przychody w miarę ponoszenia kosztów projektu), projektu USP7 rekomendowanego przez ABM do dofinansowania w kwocie ok. 6,9 mln zł dla Molecure, którego umowa o dofinansowanie nie została jeszcze zawarta, oraz przyszłych, nierozwadniających dotacji i subsydiów – łącznie ok. 20 mln zł;
- płatności początkowej z co najmniej jednej transakcji partneringowej, której część pokryłaby całość zidentyfikowanego zapotrzebowania;
- pozyskania finansowania z publicznego lub prywatnego rynku kapitałowego lub finansowania dłużnego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Rysunek 2. Struktura finansowania Spółki (narastająco, stan na 30.09.2026)



W swojej działalności Spółka pozyskała dotychczas łącznie ok. **427 mln PLN** na realizowane i planowane programy rozwoju nowych leków drobnocząsteczkowych. Około 123 mln PLN (ok. **29%**) pochodzi z przychodów z Umowy partneringowej z Galapagos, ok. 194 mln PLN (ok. **45%**) pochodzi od inwestorów prywatnych, zarówno indywidualnych, jak też instytucjonalnych – w tym 20,6 mln PLN z zakończonej w marcu 2026 r. emisji akcji serii K – zaś pozostałe ok. 110 mln PLN (ok. **26%**) to środki już otrzymane z licznych grantów współfinansowanych ze środków krajowych, funduszy UE, programu Horyzont 2020 oraz Narodowego Instytutu Zdrowia (NIH) w USA, w tym zaliczka na realizację projektu platformy AI (FENG, Ścieżka SMART) otrzymana w III kwartale 2026 r.

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała 12,03 mln PLN środków pieniężnych i na bieżąco realizuje swoje zobowiązania. 20 maja 2026 r. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki po dokonanej emisji akcji serii K. Emitent wskazuje, że w ramach emisji zostało objętych 4.120.631 akcji zwykłych na okaziciela serii K w drodze subskrypcji prywatnej przy cenie emisyjnej wynoszącej 5 złotych na każdą akcję, co daje łącznie kwotę wpływu w wysokości 20.603.155 zł.

1.8. Zatrudnienie

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

Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 30 września 2026 roku zatrudnionych było 41 osób w oparciu o umowę o pracę. Dodatkowo na dzień 30 września 2026 roku, na podstawie innych umów cywilnoprawnych (umów zlecenia, umów o dzieło oraz umów o współpracy z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą), z Molecule współpracowało 5 osób.

1.9. Finansowanie działalności

W 2018 roku Spółka przeprowadziła udaną pierwszą publiczną emisję akcji. W jej rezultacie Molecule pozyskało 55 mln zł netto. W 2023 roku Spółka przeprowadziła emisję 2.776.000 akcji serii H po cenie emisyjnej 18 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 49 mln zł netto. Dodatkowo w 2024 roku Spółka przeprowadziła emisję 3.367.000 akcji po cenie emisyjnej 9 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła prawie 30 mln zł netto. W roku 2025 Spółka nie przeprowadziła emisji w celu finansowania działalności. W marcu 2026 r. Spółka przeprowadziła emisję 4 120 631 akcji zwykłych na okaziciela serii K w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (w ramach kapitału docelowego), skierowanej do wybranych inwestorów w procesie budowania księgi popytu. Inwestorzy objęli akcje po cenie emisyjnej 5,00 zł, łączna wartość emisji wyniosła 20 603 155 zł, a wpływ netto po kosztach emisji – 20 115 156 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowano w KRS 20 maja 2026 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania środki pozyskane z emisji akcji serii F, H, I oraz K były w pełni wykorzystywane na finansowanie realizacji prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych za rok 2026.

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE

2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 12,03 mln zł (24,91 mln zł na 30 czerwca 2026 r. i 16,35 mln zł na 31 grudnia 2025 r.), nie korzystała z kredytów i pożyczek, posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 3,67 mln zł oraz na bieżąco regulowała swoje zobowiązania. W okresie dziewięciu miesięcy 2026 r. Spółka pozyskała 20,12 mln zł netto z emisji akcji serii K, otrzymała zaliczkę dofinansowania projektu platformy AI (z której ok. 1,6 mln zł przypadające konsorcjantowi IChO PAN zostało mu przekazane, a ok. 1,5 mln zł przypadające Spółce pozostaje nierozliczone na 30 września 2026 r.) oraz obniżyła koszty działalności operacyjnej o 6,45 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r., m.in. w wyniku reorganizacji i zawieszenia części programów wczesnych. Spadek stanu środków pieniężnych w III kwartale 2026 r. (o 12,88 mln zł) wynikał przede wszystkim z nakładów na badanie kliniczne KITE oraz badanie fazy I OATD-02, ujmowanych w niezakończonych pracach rozwojowych, które w III kwartale wzrosły o 5,88 mln zł. Finansowanie z dotacji zakontraktowane na podstawie zawartych umów wynosi ok. 14 mln zł, z czego ok. 5,8 mln zł zostało już otrzymane; Spółka ubiega się o kolejne dotacje, w tym o rekomendowany do dofinansowania przez ABM grant na projekt USP7 (pkt 1.2.3).

Spółka znajduje się w fazie badawczo-rozwojowej i nie generuje przychodów ze sprzedaży produktów; jej działalność jest finansowana ze środków pozyskiwanych od inwestorów, z dotacji oraz z wpływów z transakcji partneringowych. Na potrzeby oceny zdolności do kontynuowania działalności Zarząd sporządził zaktualizowaną prognozę przepływów pieniężnych obejmującą okres do 31 grudnia 2027 r. Prognoza opiera się na aktualnym planie finansowym opisanym w pkt 1.7, który zakłada zakończenie badania KITE po drugiej analizie cząstkowej, z finalnym raportem z badania w III lub IV kwartale 2027 r., oraz łączne wydatki Spółki w latach 2026–2027 na poziomie ok. 65 mln zł. Z prognozy wynika, że przy utrzymaniu obecnego harmonogramu programów OATD-01 i OATD-02 oraz planowanego poziomu wydatków posiadane środki pieniężne wraz z zakontraktowanymi dotacjami pozwalają finansować działalność do I kwartału 2027 r., a realizacja planu w horyzoncie do końca 2027 r. wymaga pozyskania dodatkowego finansowania w kwocie ok. 20 mln zł; Spółka dąży do jego zapewnienia do końca 2026 r., tj. przed wystąpieniem zapotrzebowania. Gdyby re-estymacja liczebności próby wskazała potrzebę kontynuowania rekrutacji do pełnej liczebności 96 pacjentów, badanie KITE zostałoby wydłużone do 2028 r., a związane z tym dodatkowe nakłady przypadłyby głównie na 2028 r., tj. w większości poza horyzontem prognozy. Spółka prowadzi, z udziałem doradców, działania zmierzające do pozyskania kapitału oraz zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej OATD-01; źródła finansowania, z których Spółka zamierza skorzystać, opisano w pkt 1.7. Niezależnie od tego Zarząd dysponuje możliwością ograniczenia zapotrzebowania na środki pieniężne, w szczególności przez dostosowanie harmonogramu programów badawczo-rozwojowych oraz ograniczenie lub przesunięcie części planowanych wydatków, co pozwala wydłużyć okres finansowania działalności ze środków własnych.

Uwzględniając skuteczność dotychczasowych procesów pozyskiwania kapitału, prowadzone rozmowy z potencjalnymi partnerami branżowymi, postęp programów klinicznych oraz dostępne możliwości

dostosowania poziomu wydatków, Zarząd ocenia, że Spółka zachowa zdolność do kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania, a powyższe okoliczności nie stanowią istotnej niepewności w rozumieniu MSR 1. Szczegółowy opis osądu Zarządu zawiera wstęp do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego („Założenie kontynuacji działalności”).

Głównymi czynnikami ryzyka dla sytuacji finansowej Spółki pozostają tempo rekrutacji do badania KITE oraz wynik re-estymacji liczebności próby po drugiej analizie częściowej, wpływające na harmonogram i koszt badania, termin i warunki transakcji partneringowej oraz dostępność finansowania kapitałowego; czynniki te opisano w pkt 1.6 i 3.9.

2.2 Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych w postaci udzielonych gwarancji, poręczeń, zastawów ani innych zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku (por. pkt 3.8). Spółka jest natomiast stroną zobowiązań warunkowych, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ obowiązek zapłaty powstanie wyłącznie w następstwie przyszłych zdarzeń, w szczególności zawarcia umowy partneringowej:

- wynagrodzenie na rzecz Galapagos NV w kwocie 2,5 mln EUR za przejętą na podstawie Transition Agreement z 20 lipca 2022 r. substancję czynną i tabletki OATD-01 wyprodukowane w standardzie GMP, wymagalne wyłącznie w przypadku zawarcia przez Spółkę nowej umowy partneringowej dotyczącej OATD-01;
- program motywacyjny DEAL+ (pkt 3.4), przewidujący premię dla pracowników i członków Zarządu w wysokości 5% przychodu netto z umowy partneringowej; kwota zależy od warunków przyszłej transakcji i na dzień bilansowy nie może zostać wiarygodnie oszacowana;
- obowiązki wynikające z umów o dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych, w tym dotyczące trwałości rezultatów, których niewykonanie mogłoby skutkować żądaniem zwrotu części lub całości dofinansowania z odsetkami; do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała takiego żądania ani informacji o naruszeniu warunków którejkolwiek z umów.

Szczegółowy opis zobowiązań warunkowych, w tym podstawę ich nieujęcia w sprawozdaniu finansowym, zawiera nota 27 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

2.3 Zasady sporządzania raportów finansowych

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w ramach raportu za III kwartał 2026 roku sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Molecule S.A. za III kwartał 2026 r. (okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.) zawiera informacje, których zakres został określony w § 68–69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne

informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755; „Rozporządzenie”).

Raport kwartalny, którego elementami są śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, niniejsze sprawozdanie z działalności oraz oświadczenie Zarządu, został sporządzony na podstawie § 61 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia. Spółka nie przekazuje skonsolidowanego raportu kwartalnego na podstawie § 61 ust. 2 Rozporządzenia, ponieważ – z uwagi na nieistotność jednostki zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o. (pkt 3.5 oraz nota 1.2 sprawozdania finansowego) – nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2026 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

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

2.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r., które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniach finansowych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

2.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia wymagające korekty danych zawartych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Istotne zdarzenia niewymagające korekty, które nastąpiły po dniu bilansowym:

- w dniu 2 października 2026 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Roberta Oskarda z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, skuteczna z dniem jej złożenia (raport bieżący nr 30/2026), a w dniu 6 października 2026 r. członkowie Rady Nadzorczej złożyli, stosownie do § 18 ust. 3–5 Statutu Spółki, oświadczenie o powołaniu w drodze kooptacji Pana Piotra Lutostańskiego do Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 31/2026); aktualny skład Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt 3.1;
- w październiku 2026 r. Spółka otrzymała decyzję o pozytywnym rozpatrzeniu aplikacji w ramach naboru EuroHPC AI Factory Large Scale na realizację projektu „Generative AI for Molecular Design and Retrosynthesis”, obejmującą przyznanie dostępu do infrastruktury obliczeniowej Leonardo BOOSTER we Włoszech w wymiarze 250 000 godzin GPU na okres 12 miesięcy. Uzyskane wsparcie ma na celu umożliwienie przyspieszenia prac nad rozwojem modeli AI w ramach projektu FENG.01.01-IP.01-A12Q/25 realizowanego w ramach platformy AI;

Postęp rekrutacji w badaniu KITE do dnia sporządzenia sprawozdania opisano w pkt 1.2.1a i 1.4. Zdarzenia po dniu bilansowym przedstawiono również w nocie 34 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2026 roku w skład Zarządu Molecure S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z rezygnacją Członka Zarządu – Pana Piotra Iwanowskiego złożoną Spółce dnia 29 maja 2026 roku, Zarząd funkcjonuje w następującym składzie:

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

Rada Nadzorcza

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

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany: w dniu 14 stycznia 2026 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Agnieszki Motyl, a w dniu 2 lutego 2026 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenie o powołaniu w drodze kooptacji Pana Roberta Oskarda; w dniu 2 października 2026 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Roberta Oskarda z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, skuteczna z dniem jej złożenia (raport bieżący nr 30/2026), a w dniu 6 października 2026 r. członkowie Rady Nadzorczej złożyli, stosownie do § 18 ust. 3–5 Statutu Spółki, oświadczenie o powołaniu w drodze kooptacji Pana Piotra Lutostańskiego do Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 31/2026).

Na dzień 30 września 2026 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- Paul Van Der Horst – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Lutostański – Członek Rady Nadzorczej,

- Paweł Trawkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Nancy Van Osselaer – Członek Rady Nadzorczej,

Komitet Audytu

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

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

3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych

Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r. w sztukach

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raportu półrocznego opublikowanego 30 września 2026 r.) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2026 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w sztukach:

Nazwa akcjonariusza	Wartość akcji (PLN)	nominalna	Liczba akcji/liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (%)
Marcin Szumowski, w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.*	11 941,63		1 194 163	4,83%
- w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.**	10 590		1 059 000	4,28%
- w tym bezpośrednio	1351,63		135 163	0,55%
Zbigniew Zasłona	368,90		36 890	0,15%
Paul van der Horst	100		10 000	0,04%
Razem	12 410,53		1 241 053	5,02%

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

** Spółka Szumowski Investments Sp. z o.o. dokonała zbycia 1.000.000 (jeden milion) akcji spółki w realizacji warunkowej umowy inwestycyjnej w ramach emisji akcji serii K, w celu zaoferowania tych akcji inwestorom w ramach budowania księgi popytu na akcje serii K oraz akcje istniejące, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24 marca 2026 r. Jednocześnie Szumowski Investments Sp. z o.o. zawarła ze spółką umowę objęcia tożsamej liczby akcji, to jest 1.000.000 akcji serii K, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym o numerze 14/2026 z dnia 30 marca 2026 r. Podwyższenie kapitału zakładowego obejmujące akcje nabyte przez Szumowski Investments Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 20 maja 2026 r.

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

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

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

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
MS GALLEON GmbH*	6 048 000	6 048 000	24,46%	24,46%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 445 000	1 445 000	5,84%	5,84%
Pozostali	17 230 786	17 230 786	69,69%	69,69%
Razem	24 723 786	24 723 786	100,00%	100,00%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu półrocznego opublikowanego w dniu 30 września 2026 r., Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadania znaczących akcjonariuszy.

* W ramach emisji akcji serii K (subskrypcja prywatna stanowiąca ofertę publiczną zwolnioną z prospektu) – MS Galleon GmbH oraz Szumowski Investments Sp. z o.o. dokonały zbycia po 1.000.000 (jeden milion) akcji każda na rzecz inwestorów w ramach budowania księgi popytu w wykonaniu umowy inwestycyjnej, o której zawarciu Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24.03.2026 r., a następnie odpowiednio MS Galleon GmbH objęło 2.008.000 akcji serii K, natomiast Szumowski Investments Sp. z o.o. 1.000.000 akcji serii K.

3.4. Programy motywacyjne

Program motywacyjny DEAL+

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

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

Program Motywacyjny 2022-2025

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

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

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

W skład grupy kapitałowej Molecure na 30 września 2026 roku wchodziły:

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

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

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, powołaną w odpowiedzi na aktualne uwarunkowania rynkowe, która może koncentrować się na działalności badawczo-rozwojowej stanowiącej historyczny fundament Molecure. Kapitał zakładowy Polana Therapeutics wynosi 5.000,00 zł i stanowi <0,1% sumy bilansowej Molecure S.A.

W dniu 19 marca 2026 r. Molecure zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz niewyłączną umowę licencyjną typu *research use* obejmującą dwa projekty wczesne z pipeline Spółki – USP7 oraz USP21. Umowy umożliwiają kontynuowanie prac badawczych w tych projektach

przez Polana Therapeutics przy finansowaniu pozyskiwanym niezależnie od Molecure. W związku z zawarciem umowy o współpracy do Polana Therapeutics przeszło czterech pracowników Spółki w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Działalność Polana Therapeutics jest finansowana pożyczkami udzielonymi przez osoby fizyczne niepowiązane ze Spółką, których saldo na 30 września 2026 r. wynosiło 945,1 tys. zł. Molecure nie udzieliła spółce zależnej pożyczek, nie poręczyła jej zobowiązań i nie jest stroną umów pożyczek zawartych przez Polana Therapeutics.

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów z zysków posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025	stan na 30.09.2026	stan na 31.12.2025
Polana Therapeutics Sp. z o.o	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Warszawa	100%	100%	100%	100%

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

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 r. Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z jednostką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. obejmowały umowę o współpracy oraz niewyłączną umowę licencyjną typu research use na projekty USP7 i USP21, zawarte 19 marca 2026 r., a także przejście czterech pracowników Spółki do Polana Therapeutics w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła wydatki związane z działalnością jednostki zależnej Polana Therapeutics w łącznej wysokości 79 599,01 zł netto. Wydatki te, poniesione na rzecz jednostki zależnej,

zostały następnie refakturowane na Polana Therapeutics zgodnie z obowiązującymi ustaleniami dotyczącymi współpracy pomiędzy spółkami.

Ponadto, na podstawie zawartej umowy o współpracy, Spółka świadczyła na rzecz Polana Therapeutics bieżące usługi administracyjne i techniczne, za które wystawiła faktury na łączną kwotę 60 000 zł netto. Na dzień 30 września 2026 r. należność Spółki od jednostki zależnej wynosiła 17 034,37 zł i została wykazana w należnościach z tytułu dostaw i usług

W związku z emisją akcji serii K Szumowski Investments Sp. z o.o. – podmiot kontrolowany przez Prezesa Zarządu – oraz MS Galleon GmbH – akcjonariusz posiadający 24,46% akcji – objęły odpowiednio 1 000 000 i 2 008 000 akcji serii K po cenie emisyjnej 5,00 zł, tj. na warunkach identycznych z pozostałymi inwestorami (pkt 3.2 i 3.3, raporty bieżące nr 7/2026 i 14/2026). Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w nocie 9.2 sprawozdania finansowego. Poza powyższym Spółka nie zawierała transakcji z członkami organów ani z podmiotami przez nich kontrolowanymi.

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

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

Ponadto Naczelny Sąd Administracyjny wydał korzystne dla Spółki rozstrzygnięcie w sprawie dotyczącej możliwości zastosowania preferencyjnej stawki 5% podatku dochodowego (IP Box) do dochodów z kwalifikowanych praw własności intelektualnej uzyskanych z umowy partneringowej. Konsekwencje tego rozstrzygnięcia dla ujęcia podatku odroczonego opisano w nocie 10 sprawozdania finansowego.

3.8. Poręczenia i gwarancje

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń oraz gwarancji.

3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

- ryzyko związane z wojną pomiędzy Ukrainą i Rosją
- ryzyko operacyjne
- ryzyko związane z badaniami przedklinicznymi
- ryzyko związane z uzyskaniem pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych
- ryzyko związane z badaniami klinicznymi
- ryzyko związane z zewnętrznym wykonywaniem badań
- ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych leku

- ryzyko związane z odpowiedzialnością za lek
- ryzyko związane z umowami partnerskimi
- ryzyko związane z komercjalizacją leku
- ryzyko związane z odkryciem i opracowaniem konkurencyjnych leków
- ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki
- ryzyko związane z dotacjami
- ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem praw własności intelektualnej
- ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa
- ryzyko związane z realizacją strategii Spółki
- ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i niepozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry
- ryzyko związane z instrumentami finansowymi
- ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej
- ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
- ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi
- ryzyko związane z otoczeniem prawnym
- ryzyko związane ze sposobem ujęcia prac rozwojowych w sprawozdaniu finansowym i podatkowym
- ryzyko związane ze zmianą prawa obcego
- ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

3.10. Inne informacje

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

3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2026 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Q3 2026



Sprawozdanie finansowe Molecure SA
za okres 01.01.2026-30.09.2026

Publikacja:

Warszawa, 30 października 2026 roku

Spis treści	strona
1. Wstęp	3
2. Wybrane dane finansowe	6
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
7. Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego	12

Dane Spółki

Nazwa: Molecure S.A. (dawniej OncoArendi Therapeutics S.A.)

Siedziba: ul. Żwirki i Wigury 101
02-089 Warszawa

Podstawowy przedmiot działalności: Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest opracowywanie i rozwój nowych leków drobnocząsteczkowych do zastosowania w terapii chorób o największej potrzebie klinicznej, takich jak choroby nowotworowe, choroby włóknieniowe i choroby układu oddechowego.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 101380757

NIP: 7282789248

KRS: 0000657123

Czas trwania: nieoznaczony

Spółki:

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.09.2026 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.09.2026 roku.

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

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2025 roku do 30.09.2025 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania. Przyjęcie tego założenia wymaga od Zarządu osądu dotyczącego przyszłych zdarzeń, w szczególności finansowania działalności badawczo-rozwojowej.

Spółka znajduje się w fazie badawczo-rozwojowej, ponosi istotne nakłady na rozwój projektów przed osiągnięciem etapu ich komercjalizacji i nie generuje przychodów ze sprzedaży produktów; jej działalność jest finansowana ze środków pozyskiwanych od inwestorów, z dotacji oraz z wpływów z transakcji partneringowych. Na 30 września 2026 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 12,03 mln zł (nota 13.1).

Na potrzeby oceny zdolności do kontynuowania działalności Zarząd sporządził zaktualizowaną prognozę przepływów pieniężnych obejmującą okres do 31 grudnia 2027 r. Prognoza opiera się na aktualnym planie finansowym Spółki, opisanym w pkt 1.7 Sprawozdania Zarządu z działalności, który zakłada zakończenie badania klinicznego fazy II KITE (OATD-01) po drugiej analizie cząstkowej, z finalnym raportem z badania w III lub IV kwartale 2027 r., oraz łączne wydatki Spółki w latach 2026–2027 na poziomie ok. 65 mln zł. Z prognozy wynika, że przy utrzymaniu obecnego harmonogramu programów OATD-01 i OATD-02 oraz planowanego poziomu wydatków posiadane środki pieniężne wraz z zakontraktowanymi dotacjami pozwalają finansować działalność do I kwartału 2027 r., a realizacja planu w horyzoncie do końca 2027 r. wymaga pozyskania dodatkowego finansowania w kwocie ok. 20 mln zł; Spółka dąży do jego zapewnienia do końca 2026 r., tj. przed wystąpieniem zapotrzebowania. Gdyby re-estymacja liczebności próby wskazała potrzebę kontynuowania rekrutacji do pełnej liczebności 96 pacjentów, badanie KITE zostałoby wydłużone do 2028 r., a związane z tym dodatkowe nakłady przypadłyby głównie na 2028 r., tj. w większości poza horyzontem prognozy.

Spółka prowadzi, z udziałem doradców, działania zmierzające do pozyskania kapitału oraz zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej OATD-01. Źródłami dodatkowego finansowania, z których Spółka zamierza przede wszystkim skorzystać, są: płatność początkowa z transakcji partneringowej, dotacje i granty (w tym zakontraktowane umowy o dofinansowanie oraz projekt USP7 rekomendowany przez ABM do dofinansowania), emisja akcji, instrumenty dłużne oraz inne równoważne formy pozyskania finansowania od inwestorów lub akcjonariuszy. Niezależnie od tego Zarząd dysponuje możliwością ograniczenia zapotrzebowania na środki pieniężne, w szczególności przez dostosowanie harmonogramu programów badawczo-rozwojowych oraz ograniczenie lub przesunięcie części planowanych wydatków, co pozwala wydłużyć okres finansowania działalności ze środków własnych.

Uwzględniając skuteczność dotychczasowych procesów pozyskiwania kapitału, w tym emisję akcji serii K przeprowadzoną w marcu 2026 r., prowadzone rozmowy z potencjalnymi partnerami branżowymi, postęp programów klinicznych oraz dostępne możliwości dostosowania poziomu wydatków, Zarząd ocenia, że Spółka zachowa zdolność do kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania, a powyższe okoliczności nie stanowią istotnej niepewności w rozumieniu MSR 1.25, która mogłaby budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki

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

Zarząd:

Marcin Jan Szumowski
Zbigniew Zasłona

Prezes Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Paul Van der Horst
Tomasz Piec
Paweł Trawkowski
Nancy Van Osselaer
Piotr Lutostański

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 689 710	3 809 902	628 437	899 304
Razem koszty z działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego	11 959 434	18 406 106	2 794 260	4 344 649
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(9 269 724)	(14 596 204)	(2 165 823)	(3 445 345)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 193 386)	(13 804 982)	(2 147 987)	(3 258 582)
Suma całkowitych dochodów	(9 193 386)	(13 804 982)	(2 147 987)	(3 258 582)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 955 964)	(16 484 329)	(2 326 160)	(3 891 025)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 517 759)	(11 939 461)	(3 859 290)	(2 818 237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 151 902	32 898 145	5 175 678	7 765 407
Liczba akcji	24 723 786	20 603 155	24 723 786	20 603 155
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,41)	(0,67)	(0,09)	(0,16)

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa razem	106 219 328	94 434 206	24 322 066	22 342 302
Zobowiązania razem	7 848 714	6 985 362	1 797 196	1 652 675
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 711 890	3 597 521	1 307 907	851 142
Zobowiązania długoterminowe razem	2 136 824	3 387 841	489 289	801 533
Kapitał własny	98 370 615	87 448 844	22 524 871	20 689 626
Kapitał zapasowy	204 507 010	184 433 060	46 827 947	43 635 238
Liczba akcji	24 723 786	20 603 155	24 723 786	20 603 155
Wartość aktywów netto na jedną akcję	3,98	4,24	0,91	1,00

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs euro NBP:

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 30.09.2026 r.: 4,3672
- na dzień 31.12.2025r.: 4,2267

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych:

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

- 2026 r.: 4,2800
- 2025 r.: 4,2365

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane w PLN)

	Nota nr	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	865 301	1 355 958
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	11	3 669 032	5 291 804
Niezakończone prace rozwojowe	6	87 270 870	70 404 325
Pozostałe aktywa niematerialne	7	92 302	153 828
Inwestycje długoterminowe	8	5 000	5 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	0	0
Aktywa trwałe razem		91 902 505	77 210 915
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	12	2 290 071	874 718
Należności z tytułu emisji akcji	12	0	0
Bieżące aktywa podatkowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.1	12 026 752	16 348 573
Aktywa obrotowe razem		14 316 823	17 223 291
Aktywa razem		106 219 328	94 434 206
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	247 238	206 032
Kapitał zapasowy	14	204 507 010	184 433 060
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	0	0
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(106 383 634)	(97 190 248)
Razem kapitał własny		98 370 615	87 448 844
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	17	77 196	100 355
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	18	21 283	21 283
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	2 038 345	3 266 203
Zobowiązania długoterminowe razem		2 136 824	3 387 841
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	478 400	888 872
Rezerwy krótkoterminowe	18	296 976	440 808
Przychody przyszłych okresów	19	1 461 015	19 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 630 687	2 025 600
Pozostałe zobowiązania	15	1 844 813	222 893
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 711 890	3 597 521
Zobowiązania razem		7 848 714	6 985 362
Pasywa razem		106 219 328	94 434 206

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane w PLN)

	Nota nr	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przychody z podstawowej działalności	20	2 182 012	3 458 673
Pozostałe przychody operacyjne	21	507 697	351 229
Amortyzacja	23	1 790 425	2 334 769
Zużycie surowców i materiałów	23	311 160	1 360 448
Usługi obce	23	2 929 760	3 356 092
Wynagrodzenia	23	5 204 137	9 815 280
Koszty świadczeń pracowniczych	23	1 127 943	1 004 618
Podatki i opłaty	23	142 475	41 286
Pozostałe koszty	21	453 533	493 614
Wartość sprzedanych projektów	22	0	0
Koszty programu motywacyjnego	31	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(9 269 724)	(14 596 204)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	9	0	0
Zysk (strata) przed finansowaniem i podatkiem dochodowym		(9 269 724)	(14 596 204)
Przychody finansowe	24	170 066	880 721
Koszty finansowe	25	93 727	89 498
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(9 193 386)	(13 804 982)
Podatek dochodowy	10	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 193 386)	(13 804 982)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(9 193 386)	(13 804 982)
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(9 193 386)	(13 804 982)
Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	26	(0,41)	(0,67)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	26	0	0
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	26	(0,41)	(0,67)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	26	(0,41)	(0,67)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	26	0	0
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	26	(0,41)	(0,67)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane w PLN)

	od 01.07.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Przychody z podstawowej działalności	661 330	99 447
Pozostałe przychody operacyjne	163 908	187 022
Amortyzacja	574 997	745 283
Zużycie surowców i materiałów	70 257	360 251
Usługi obce	1 071 602	1 313 881
Wynagrodzenia	1 572 886	2 899 050
Koszty świadczeń pracowniczych	324 831	248 964
Podatki i opłaty	41 540	29 167
Pozostałe koszty	98 614	155 525
Wartość sprzedanych projektów	0	0
Koszty programu motywacyjnego	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 929 489)	(5 465 652)
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	0
Zysk (strata) przed finansowaniem i podatkiem dochodowym	(2 929 489)	(5 465 652)
Przychody finansowe	48 279	211 998
Koszty finansowe	5 109	30 986
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 886 319)	(5 284 640)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 886 319)	(5 284 640)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(2 886 319)	(5 284 640)
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(2 886 319)	(5 284 640)
Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,12)	(0,26)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	(0,12)	(0,26)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,12)	(0,26)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	(0,12)	(0,26)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(dane w PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku	206 032	184 433 060	0	(97 190 248)	87 448 844
Wynik netto za 9 miesięcy	0	0	0	(9 193 386)	(9 193 386)
Emisja akcji	41 206	20 073 950	0	0	20 115 156
Stan na 30 września 2026 roku	247 238	204 507 010	0	(106 383 633)	98 370 615

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	202 032	180 393 515	4 039 546	(81 501 670)	103 133 423
Wynik netto za 9 miesięcy	0	0	0	(13 804 982)	(13 804 982)
Emisja akcji	4 000	0	0	0	4 000
Przeniesienie kapitału	0	4 039 546	(4 039 546)	0	0
Stan na 30 września 2025 roku	206 032	184 433 061	0	(95 306 652)	89 332 441

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane w PLN)

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2025 do 30.09.2025 Po zmianach prezentacyjnych
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) za okres 9 miesięcy	(9 193 386)	(13 804 982)	(13 804 982)
Korekty:	(762 578)	(2 614 418)	(2 679 347)
Wyłączenie wpływów z dotacji prezentowanych w działalności finansowej	(3 328 884)	(3 458 673)	(3 458 673)
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	1 790 425	750 963	2 334 769
(Zysk)/strata na działalności finansowej	(170 048)	(779 407)	(779 407)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(124 843)	(58 441)	(58 441)
Zmiana stanu należności	(1 415 353)	201 538	201 538
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 188 289	(849 172)	(849 172)
Zmiana stanu rezerw	(143 832)	(69 961)	(69 961)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 441 667	0	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	1 648 735	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 955 964)	(16 419 400)	(16 484 329)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	125 760	59 494	59 494
Wydatki na niezakończone prace rozwojowe	(16 643 519)	(12 063 884)	(11 998 955)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 517 759)	(12 004 390)	(11 939 461)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	20 115 156	30 308 800	30 308 800
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 438 556)	(1 609 188)	(1 609 188)
Wpływy z tyt. dotacji	3 328 884	3 458 673	3 458 673
Odsetki otrzymane	170 066	779 951	779 951
Odsetki zapłacone	(23 648)	(40 091)	(40 091)
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	22 151 902	32 898 145	32 898 145
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 321 821)	4 474 355	4 474 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	16 348 573	17 904 173	17 904 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 026 752	22 378 528	22 378 528

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
3. Istotne zasady rachunkowości	15
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	39
5. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	39
6. Niezakończone prace rozwojowe	41
7. Pozostałe aktywa niematerialne	42
8. Inwestycje długoterminowe	43
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
10. Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	45
11. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	47
12. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	48
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji	49
14. Kapitał podstawowy, zapasowy, z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe	49
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51
16. Zobowiązanie z tytułu leasingu	52
17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53
18. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	54
19. Przychody przyszłych okresów	55
20. Przychody z podstawowej działalności	55
21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	55
22. Wartość sprzedanych projektów	56
23. Koszty działalności operacyjnej	56
24. Przychody finansowe	57
25. Koszty finansowe	57
26. Zysk (strata) na akcję	57
27. Aktywa i zobowiązania warunkowe	58
28. Wynagrodzenie firmy audytorskiej	61
29. Segmenty operacyjne	61
30. Instrumenty finansowe	61
31. Kursy walutowe	68
32. Zatrudnienie w Spółce	68
33. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach sprawozdania finansowego ...	68
34. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	68
35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	70

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o spółce

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, powołaną w odpowiedzi na aktualne uwarunkowania rynkowe, która może koncentrować się na działalności badawczo-rozwojowej stanowiącej historyczny fundament Molecure. Kapitał zakładowy Polana Therapeutics wynosi 5.000,00 zł i stanowi <0,1% sumy bilansowej Molecure S.A. Molecure S.A. posiada 100% udziałów oraz 100% głosów w Polana Therapeutics.

W oparciu o przedstawione powyżej informacje Zarząd Spółki dokonał oceny istotności jednostki zależnej Polana Therapeutics z punktu widzenia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Jednostka zależna nie osiągnęła w okresie przychodów z podstawowej działalności, nie posiada rzeczowych aktywów trwałych ani skapitalizowanych prac rozwojowych. Jej aktywa stanowią środki pieniężne w kwocie 170.915,14 PLN oraz należności w kwocie 57.624,00 PLN. Działalność jednostki zależnej jest finansowana pożyczkami udzielonymi przez osoby fizyczne niepowiązane ze Spółką, w łącznej kwocie 945.069,18 PLN. Spółka nie udzieliła jednostce zależnej pożyczek ani nie poręczyła jej zobowiązań.

Przeprowadzona analiza wskazuje, że wpływ nieobjęcia jednostki zależnej konsolidacją na sumę bilansową oraz sytuację majątkową grupy kapitałowej jest nieistotny i wynosi 0,22% sumy bilansowej. Udział jednostki zależnej w wyniku finansowym okresu wynosi 8,3%. Zarząd, oceniając ten udział, uwzględnił, że jednostka zależna nie generuje przychodów z podstawowej działalności ani nie posiada istotnych aktywów, a jej wynik finansowy składa się w całości z kosztów bieżących o charakterze badawczym, ujmowanych w wyniku okresu według tych samych zasad, jakie Spółka stosuje do własnych kosztów prac badawczych. Objęcie jednostki zależnej konsolidacją zwiększyłoby zatem stratę okresu o 761.430,16 PLN, nie powodując istotnej zmiany sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej ani wniosków wynikających z analizy danych finansowych grupy.

W związku z powyższym Zarząd Spółki uznał, że skutek nieobjęcia jednostki zależnej Polana Therapeutics konsolidacją jest nieistotny dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Oświadczenie Zarządu

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym; należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

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

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

Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 r.

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

Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 r.

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

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

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

2.3 Zmiana prezentacji danych porównawczych

W okresie sprawozdawczym Spółka zastosowała zmieniony sposób prezentacji korekt dotyczących amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania w rachunku przepływów pieniężnych.

W celu zapewnienia porównywalności odpowiednio przekształcono dane porównawcze za okres zakończony 30 września 2025 r. W wyniku dokonanej reklasyfikacji pozycja „Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne” została zmieniona z 750.963 PLN do 2.334.769 PLN, natomiast pozycja „Wydatki na niezakończone prace rozwojowe” została zmieniona z (12.063.884) PLN do (11.998.955) PLN.

Zmiana ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na łączną wartość przepływów pieniężnych netto, wynik finansowy ani sytuację majątkową Spółki. Wpływa natomiast na prezentację przepływów w poszczególnych rodzajach działalności.

3. Istotne zasady rachunkowości

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Spółka stosuje metody amortyzacji odzwierciedlające wzorec konsumowania przez Spółkę oczekiwanych przyszłych korzy

ści ekonomicznych ze składnika aktywów (liniowa lub degresywna)

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodne 60 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-5 lat

Środki transportu 5 lat

Inne środki trwałe 3 lata

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

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

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

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

3.2 Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania

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

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

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

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

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

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

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

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

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

Prace badawcze

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

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

Do przykładów prac badawczych zalicza się:

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

Prace rozwojowe

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

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

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

- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;

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

- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;

Prowadzone przez spółkę projekty rozwojowe wykazują od samego początku prac rozwojowych zdolność komercjalizacji, co odzwierciedlają statystyki zawieranych transakcji na każdym etapie rozwoju leku od fazy discovery, fazy potwierdzenia działania in-vivo w modelach zwierzęcych chorób, fazy formalnego rozwoju przedklinicznego leku aż do rozwoju klinicznego (badania I i II fazy). Strategią spółki nie jest jednak sprzedaż programu na najwcześniejszych etapach rozwoju leku, ale w jego końcowej części, czyli na etapie badań klinicznych, gdzie zarówno prawdopodobieństwo zawarcia transakcji jak i wartości transakcyjne są znacząco wyższe niż w przypadku komercjalizacji na wcześniejszym etapie rozwoju.

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

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

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

Spółka w celu ukończenia prac rozwojowych nie tylko dba o stronę techniczną prowadzonych przedsięwzięć (posiada w pełni wyposażone we własny sprzęt laboratoria chemiczne i biologiczne)

, ale również z sukcesem pozyskuje niezbędne finansowanie na prowadzone programy. Spółka w ciągu czterech rund inwestycyjnych od inwestorów prywatnych oraz poprzez debiut giełdowy zebrała ok. 92 mln zł, zaś zgodnie z podpisanymi umowami z instytucjami pośredniczącymi ma zapewnione finansowanie publiczne na kwotę ok. 181 mln zł. Spółka wpisuje się również w narodową politykę wspierania innowacyjności oraz małych i średnich przedsiębiorstw w ramach licznych programów takich jak Program Inteligentny Rozwój POIR, zarządzanych przez takie instytucje jak NCBiR, PFR czy PARP.

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

Spółka w celu wiarygodnego ustalenia nakładów na prace rozwojowe prowadzi księgi handlowe wyodrębniając oddzielne analityki kont dla prowadzonych programów w podziale na rodzaje ponoszonych wydatków w postaci wynagrodzeń, usług zewnętrznych czy kosztów operacyjnych. Na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia Spółka może zidentyfikować składnik wartości niematerialnych i udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Dzieje się tak dlatego, że etap prac rozwojowych jest etapem bardziej zaawansowanym niż etap prac badawczych.

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

Etap niezakończonych prac rozwojowych

Moment rozpoczęcia prac rozwojowych:

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

Sposób udokumentowania osiągnięcia punktu rozpoczęcia niezakończonych prac rozwojowych:

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

Test na utratę wartości.

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

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

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

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

Etap zakończonych prac rozwojowych

Moment zakończenia prac rozwojowych:

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

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

Sposób udokumentowania osiągnięcia punktu zakończenia niezakończonych prac rozwojowych.

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

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

Test na utratę wartości

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

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

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

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

Zakończone prace rozwojowe dotychczas nie wystąpiły w Spółce.

3.3 Inwestycje w podmiotach powiązanych

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

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

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

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

3.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności

Do pozostałych należności Spółka zalicza m.in.

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

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

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

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

3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

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

Rozchód waluty z rachunków walutowych dokonuje się według metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztu wytworzenia produktów i usług ceny nabycia towarów, kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub do ustalenia wartości początkowej wartości niematerialnych.

3.6 Pozostałe aktywa

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

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

3.7 Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

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

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

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

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

Pozostałe kapitały tworzone są z:

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

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

3.8 Rezerwy

Rezerwy tworzy się w przypadku, gdy:

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

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Zmierzając do określenia najbardziej właściwego szacunku rezerwy uwzględnia się ryzyko oraz niepewność nieodłącznie towarzyszące wielu zdarzeniom i okolicznościom. Zdarzenia przyszłe, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia przez Spółkę obowiązku, odzwierciedla się w kwocie tworzonej rezerwy, jeśli istnieją wystarczające i obiektywne dowody na to, że zdarzenia te nastąpią.

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

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

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

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

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

Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, na dzień, na który stały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo

odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Rezerwy mogą być tworzone na:

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

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

3.9 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

- możliwość uzyskania zwrotów.

Opis zidentyfikowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych mieści się w notce objaśniającej nr 27.

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

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

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

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

W Spółce dotychczas nie wystąpiły aktywa warunkowe.

3.10 Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

3.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań Spółka zalicza m.in.

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

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

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

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

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

3.12 Leasing

Identyfikacja leasingu

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

Okres leasingu

Jednostka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

Jednostka aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu. Na przykład nieodwołalny okres leasingu ulegnie zmianie, jeżeli:

- a) Spółka skorzysta z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,
- b) Spółka nie skorzysta z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,
- c) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy Spółka będzie zobowiązana skorzystać z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu, lub
- d) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy Spółce nie będzie wolno skorzystać z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu.

Ujmowanie

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

Wycena

Początkowa wycena

Początkowa wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Spółka przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

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

Późniejsza wycena

Późniejsza wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

Model kosztu

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

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz

b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

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

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

Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,

b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Ponowna ocena zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany leasingu

Spółka ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

- a) zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz
- b) wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

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

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

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

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

3.13 Przychody przyszłych okresów

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

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

3.14 Dotacje rządowe

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

Spółka uzyskuje dotacje rządowe na prace badawczo-rozwojowe, które dzielą się na dotacje do niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych, dotacje na koszty ogólne projektowe, które służą pokryciu kosztów administracyjnych prowadzonych projektów, oraz dotacje na prace badawcze.

Wartość dotacji otrzymanych dotyczących niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych odejmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej od wartości bilansowej tych składników aktywów.

Dotacje na koszty prac badawczych oraz koszty ogólne projektowe, które służą pokryciu kosztów administracyjnych prowadzonych projektów, są ujmowane w okresie, w którym dotacja stała się należna, w części „Przychody z działalności operacyjnej” w pozycji „Przychody z tytułu dotacji”. Zaliczki dotacji otrzymane, a nierozliczone kosztami kwalifikowanymi na dzień bilansowy, wykazuje się w przychodach przyszłych okresów (pkt 3.13). Środki otrzymane przez Spółkę jako lidera konsorcjum i przypadające konsorcjantom nie stanowią dotacji Spółki; do czasu ich rozliczenia wykazuje się je jako zobowiązanie wobec konsorcjanta, a środki przekazane konsorcjantowi – jako należność.

Wpływy środków pieniężnych z tytułu dotacji, w części przypadającej Spółce, są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach pieniężnych z działalności finansowej w pozycji „Wpływy z tytułu dotacji” – niezależnie od tego, czy na dzień bilansowy zostały już ujęte w przychodach z tytułu dotacji, czy stanowią nierozliczone zaliczki. Aby łączne przepływy z tytułu dotacji były prezentowane w działalności finansowej, w przepływach z działalności operacyjnej wpływy te podlegają wyłączeniu w pozycji „Wyłączenie wpływów z dotacji prezentowanych w działalności finansowej”, obejmującej zarówno dotacje ujęte w przychodach okresu, jak i zmianę stanu nierozliczonych zaliczek. Otrzymanie i przekazanie konsorcjantom środków im przypadających ujmuje się w zmianie stanu należności i zobowiązań w działalności operacyjnej.

Wydatki finansowane z dotacji są prezentowane zgodnie z charakterem wydatku: nakłady na niezakończone prace rozwojowe – w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej w

pozycji „Wydatki na niezakończone prace rozwojowe”, łącznie z nakładami na te aktywa finansowanymi ze środków własnych Spółki, a wydatki na koszty prac badawczych i koszty ogólne projektowe – w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, w ramach wyniku okresu i zmian kapitału obrotowego.

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

3.15 Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej

Przychody

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

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

- strony zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie rozpoznać prawa każdej ze stron dotyczące towarów lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegną zmianie ryzyko, termin uzyskania lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki) oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeżeli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi obniżkę ceny.

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

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

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

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

Koszty

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

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

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

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

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

Spółka prezentuje koszty w układzie porównawczym.

Wycena operacji w walutach obcych

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

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

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

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

3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;
- poniesieniem kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych

3.17 Przychody i koszty finansowe

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

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

3.18 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników (nota 18).

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

Do wyceny rezerw na odprawy emerytalne i rentowe Spółka nie stosuje wyceny aktuarialnej

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Zobowiązanie z tytułu leasingu (nota 16)

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 109	9 492
Urządzenia techniczne i maszyny	10 982	33 579
Inne środki trwałe	847 211	1 312 887
	865 301	1 355 958

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

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2026 do 30.09.2026)

dane w PLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Urządzenia laboratoryjne i laboratoryjno-pomiarowe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	40 487	750 287	14 492 321	0	15 283 095
Zwiększenia wartości brutto	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	124 152	86 773	0	210 925
- sprzedaż	0	44 335	0	0	44 335
- likwidacja	0	79 817	86 773	0	166 590
Wartość brutto - stan na koniec okresu	40 487	626 136	14 405 548	0	15 072 170
Umorzenie - stan na początek okresu	30 995	716 708	13 179 434	0	13 927 137
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	2 383	22 598	464 759	0	489 740
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	2 383	22 598	464 759	0	489 740
Zmniejszenia umorzenia	0	124 152	85 856	0	210 007
- sprzedaż	0	44 335	0	0	44 335
- likwidacja	0	79 817	85 856	0	165 672
Umorzenie - stan na koniec okresu	33 378	615 154	13 558 337	0	14 206 869
Wartość netto - stan na początek okresu	9 493	33 579	1 312 886	0	1 355 958
Wartość netto - stan na koniec okresu	7 109	10 982	847 211	0	865 301

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

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

6. Niezakończone prace rozwojowe

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	92 216 862	75 379 871
Dotacje do aktywów	(4 945 993)	(4 975 546)
	87 270 870	70 404 325

Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe obejmują projekty, które uzyskały zgodę właściwych organów regulacyjnych na prowadzenie badań klinicznych. Poza nakładami ujętymi w powyższej tabeli Spółka ponosi koszty prac badawczych i rozwojowych dotyczących programów znajdujących się na wcześniejszych etapach rozwoju, które ujmowane są w kosztach okresu. Szczegóły przedstawiono w notce 23.

- Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych

Na dzień 30 września 2026 r. wartość niezakończonych prac rozwojowych wynosi 87.270.870 PLN i stanowi istotny składnik aktywów Spółki. Ujęcie tych aktywów wymaga zastosowania istotnych osądów Zarządu, w szczególności w zakresie:

- Momentu rozpoczęcia kapitalizacji. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, uwzględniającą zalecenia UKNF z kwietnia 2024 r., kapitalizacja kosztów prac rozwojowych rozpoczyna się po uzyskaniu zgody właściwego organu regulacyjnego na prowadzenie badania klinicznego. Dla OATD-01 przyjęto dzień 20 lipca 2022 r., a dla OATD-02 dzień 28 listopada 2022 r.
- Momentu ukończenia prac rozwojowych. Za moment ukończenia prac rozwojowych Spółka przyjmuje przyjęcie finalnego raportu z badania klinicznego – dla OATD-01 z badania fazy II, a dla OATD-02 z badania fazy I. Od tego momentu nakłady nie są kapitalizowane, a składnik aktywów podlega amortyzacji. Przyjęte podejście uwzględnia model komercjalizacji Spółki, zakładający brak samodzielnego wytwarzania i sprzedaży produktu leczniczego.
- Dostępności zasobów niezbędnych do ukończenia prac. Ocena spełnienia kryterium określonego w MSR 38.57(e) opiera się na planie finansowym Spółki, uwzględniającym przewidywane zapotrzebowanie na zasoby oraz zdolność Spółki do ich pozyskania, zgodnie z MSR 38.61. Ocena ta nie jest uzależniona wyłącznie od poziomu finansowania już zakontraktowanego na dzień bilansowy.

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
platforma chitynazowa	61 366 634	48 219 677
platforma arginazowa	25 904 236	22 184 647
	87 270 870	70 404 325

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

7. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Oprogramowanie	92 302	153 828
	92 302	153 828

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2026 -30.09.2026)

dane w PLN	Oprogramowanie	razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	1 633 101	1 633 101
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- nabycie	0	0
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- rozliczenie zaliczki	0	0
Wartość brutto - stan na koniec okresu	1 633 101	1 633 101
Umorzenie - stan na początek okresu	1 479 273	1 479 273
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	61 526	61 526
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	61 526	61 526
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0
- sprzedaż	0	0
Umorzenie - stan na koniec okresu	1 540 799	1 540 799
Wartość netto - stan na początek okresu	153 828	153 828
Wartość netto - stan na koniec okresu	92 302	92 302

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

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

8. Inwestycje długoterminowe

	30.09.2026 PLN	31.12.2025 PLN
Udziały i akcje w obcych podmiotach	5 000	5 000
	5 000	5 000

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

9.1 Wykaz jednostek zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki zależnej przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów z zysków posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Polana Therapeutics Sp. z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Warszawa	100%	100%	100%	100%

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

9.2 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	okres zakończony 30.09.2026 PLN	okres zakończony 30.09.2025 PLN
Zarząd Spółki (*)	798 889	664 237
Rada Nadzorcza(**)	628 969	568 106
	1 427 858	1 232 343

(*) W dniu 29 maja 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Zarządu od Pana Piotra Iwanowskiego.

(**) W dniu 14 stycznia 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pani Agnieszki Motyl. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o kooptacji nowego członka do swojego składu i powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Oskarda. W dniu 2 października 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pana Roberta Oskarda. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o kooptacji nowego członka do swojego składu i powołała do Rady Nadzorczej Pana Piotra Lutostańskiego.

9.3 Transakcje i salda z jednostką zależną

W dniu 19 marca 2026 r. Spółka zawarła z jednostką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz niewyłączną umowę licencyjną typu research use obejmującą projekty na wczesnym etapie rozwoju USP7 i USP21, na podstawie której jednostka zależna prowadzi prace badawcze w tych projektach. W związku z zawarciem umowy o współpracy do jednostki zależnej przeszło czterech pracowników Spółki w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. W okresie sprawozdawczym Spółka nie rozpoznała przychodów od jednostki zależnej.

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła koszty w wysokości 79 599,01 zł netto z tytułu wydatków związanych z działalnością Polana Therapeutics. Wydatki te, poniesione na rzecz jednostki zależnej, zostały następnie refakturowane zgodnie z obowiązującymi ustaleniami dotyczącymi współpracy pomiędzy spółkami. Jednocześnie, w ramach realizacji umowy o współpracy, Spółka świadczyła na rzecz jednostki zależnej bieżące usługi administracyjne i techniczne, za które wystawiła faktury na łączną kwotę 60 000 zł netto. Poza transakcjami z jednostką zależną w okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ani z podmiotami przez nich kontrolowanymi, z wyjątkiem objęcia akcji serii K przez Szumowski Investments Sp. z o.o. oraz MS Galleon GmbH na warunkach identycznych z pozostałymi inwestorami, opisanego w notcie 14; wynagrodzenia członków organów przedstawiono w notcie 9.2.

10. Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej

10.1 Uzgodnienie różnic pomiędzy wynikiem księgowym a wynikiem podatkowym

	od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN *(po korekcie)	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Zysk/(Strata) brutto	(9 193 386)	(15 688 578)	(15 688 578)	(13 804 982)
opodatkowaniu i wolne od podatku:	320 013	399 421	402 058	310 263
Przychody z tytułu dotacji	0	0	0	0
Nienotyfikowane odsetki od lokat	0	(16 341)	(16 341)	31 899
Dodatnia wycena aktywów w walucie obcej	0		2 638	0
inne	320 013	415 761	415 761	278 363
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	1 377 585	2 420 275	2 334 031	1 838 666
składki PFRON	82 755	60 142	60 142	16 266
nieobowiązkowe składki członkowskie	45 100	0	3 521	0
Koszty dotowane	0	0	0	0
Program motywacyjny	0	0	0	0
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 256 814	2 035 976	2 035 976	1 583 946
inne NKUP	(7 085)	324 157	234 392	238 455
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	4 948 565	5 603 457	5 741 763	4 889 559
Koszty projektowe inne niż programy kliniczne i early stage	4 961 296	5 589 579	5 932 665	4 337 211
Wycena aktywów w walucie obcej	92 645	26 687	0	22 323
rezerwa na wynagrodzenia urlopowe oraz rezerwa emerytalna	(105 376)	(190 903)	(190 903)	177 687
rezerwa na koszty		0	0	0
odpis aktualizacyjny aktywów	0	0	0	0
inne	0	178 094	0	352 338
Koszty i straty trwale stanowiące koszty uzyskania przychodów:	1 268 865	2 096 913	2 096 913	1 611 913
ozliczenie rezerwy poprzedniego okresu	0	0	0	0
koszty z tyt. prawa do użytkowania	1 268 865	2 096 913	2 096 913	1 611 913
Przychód do opodatkowania w ramach wykorzystania ulgi IP BOX	0	0	0	0
Koszt kwalifikowanego IP	0	0	0	0
Dochód do opodatkowania w ramach IP BOX	0	0	0	0
Dochód do opodatkowania w ramach IP BOX po uwzględnieniu	0	0	0	0
Podatek dochodowy w ramach IP BOX	0	0	0	0
zasadach ogólnych	(4 456 114)	(10 161 180)	(10 111 755)	(8 998 933)
Podatek dochodowy razem	0	0		0

* Dane porównawcze za 2025 rok zostały zaktualizowane w celu ich uzgodnienia z finalnym rozliczeniem CIT. W wyniku aktualizacji wartość straty podatkowej za 2025 rok została skorygowana z 10 161 tys. zł do 10 112 tys. zł. Korekta nie ma wpływu na wynik finansowy Spółki za 2025 rok.

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

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN
Na dzień bilansowy nie zostały		
Straty podatkowe	13 384 276	11 463 043
Wycena bilansowa	17 603	0
Rezerwy	(20 021)	(36 271)
Odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	0
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku	13 381 858	11 426 771

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

10.3 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty PLN	Wykorzystane	Możliwe do wykorzystania
2025	10 111 755	0%	0%
2024	18 078 832	0%	0%
2023	20 426 980	0%	0%
2022	14 565 126	0%	0%
2021	7 260 867	0%	0%
	70 443 560		

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

W związku z korzystnym dla Spółki rozpatrzeniem skargi kasacyjnej dot. możliwości zastosowania obniżonej stawki podatku dochodowego w wysokości 5% do dochodów z kwalifikowanych IP w ramach regulacji IP BOX. Oznacza to, że w przypadku podpisania umowy partneringowej i

osiągnięcia z tego tytułu przychodu Spółka nie wykorzysta możliwości odliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

11. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2026 – 30.09.2026

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2026	0	4 811 273	480 530	0	5 291 803
Amortyzacja*	0	(1 170 529)	(291 656)	0	(1 462 186)
Zmiany w umowach	0	(160 586)	0	0	(160 586)
Pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2026	0	3 480 158	188 874	0	3 669 032

* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w 1.256.814 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pozycja "Zmiany w umowach" obejmuje zmniejszenie zakresu umowy najmu powierzchni. Zmiana ta została ujęta jako modyfikacja leasingu i skorygowała w tej samej kwocie zobowiązanie z tytułu leasingu (nota 16).

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	0	6 399 870	832 950	0	7 232 820
Amortyzacja*	0	(2 034 674)	(383 961)	0	(2 418 636)
Zmiany w umowach	0	446 077	31 542	0	477 619
Pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2025	0	4 811 273	480 530	0	5 291 803

* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 2.035.976 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Należności handlowe i pozostałe	1 936 124	536 469
Pozostałe aktywa	333 666	332 247
Rozrachunki z odbiorcami krajowymi	20 282	6 002
Należności z tytułu emisji akcji	0	0
	2 290 071	874 718

12.1 Pozostałe należności

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Rozliczenie z konsorcjantem IChO PAN	1 571 133	0
Należności z tytułu podatku VAT	328 098	483 259
Inne rozrachunki z pracownikami, kaucje	57 175	17 989

Pozycja „Rozliczenie z konsorcjantem IChO PAN” (1 571 133 zł) stanowi środki przekazane przez Spółkę, jako lidera konsorcjum, Instytutowi Chemii Organicznej PAN na realizację jego części projektu platformy AI (FENG, Ścieżka SMART) z zaliczek dofinansowania otrzymanych od instytucji pośredniczącej. Należność podlega rozliczeniu kosztami kwalifikowanymi poniesionymi przez konsorcjanta, po ich zatwierdzeniu przez instytucję pośredniczącą, i nie wiąże się z przepływem środków do Spółki; odpowiadające jej zobowiązanie z tytułu części dofinansowania przypadającej konsorcjantowi wykazano w nocie 15.3.

12.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne w tym:	333 666	332 247
Ubezpieczenia i prenumeraty	148 161	97 941
Licencje krótkoterminowe	149 352	216 407
Zaliczki na koszty przyszłych okresów	36 153	17 898
inne	0	0
	333 666	332 247

13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji

13.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 026 752	2 323 772
Lokaty bankowe	0	14 000 000
Nienotyfikowane odsetki od lokat	0	24 801
	12 026 752	16 348 573

13.2. Przepływy z tytułu dotacji

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
wpływy z tytułu dotacji (łącznie ze środkami dla konsorcjantów)	4 900 016	3 458 673
przekazanie środków konsorcjantom	1 571 133	0
wpływy z tytułu dotacji	3 328 884	3 458 673
w tym: ujęte w przychodach z dotacji w okresie (nota 20)	1 887 217	3 458 673
w tym: nierozliczone na dzień bilansowy – przychody przyszłych okresów (nota	1 441 667	0

Wpływy z tytułu dotacji przypadające Spółce są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej (3 328 884 zł); w I półroczu 2026 r. oraz w okresie porównawczym wpływy te były równe przychodom z dotacji ujętym w wyniku, ponieważ Spółka nie posiadała na te dni nierozliczonych zaliczek.

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

14.1 Kapitał podstawowy

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Zarejestrowany kapitał podstawowy	247 238	206 032

14.2 Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.09.2026

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH	60 480	6 048 000	0,01	24,46%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	14 450	1 445 000	0,01	5,84%
Pozostali udziałowcy	172 308	17 230 786	0,01	69,69%
	247 238	24 723 786	0,01	100,00

Stan na dzień 31.12.2025

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

14.3 Kapitał zapasowy

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji	204 507 010	184 433 060
	204 507 010	184 433 060

14.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Kapitał rezerwowy z tytułu emisji akcji	0	0
	0	0

W marcu 2026 r. Spółka przeprowadziła emisję 4.120.631 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,01 zł każda, w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w ramach kapitału docelowego, skierowanej do wybranych inwestorów w procesie budowania księgi popytu. Oferta stanowiła ofertę publiczną w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2017/1129 zwolnioną z obowiązku sporządzenia prospektu. Akcje objęto 20 inwestorów po cenie emisyjnej 5,00 zł za akcję; łączna wartość emisji wyniosła 20.603.155 zł, a akcje zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi przed dniem bilansowym (raporty bieżące nr 9/2026 z dnia 24 marca 2026 r., nr 10/2026 z dnia 25 marca 2026 r. oraz nr 16/2026 z dnia 15 kwietnia 2026 r.).

Koszty emisji akcji serii K w kwocie 487.999 zł, obejmujące wynagrodzenie doradców, koszty prawne oraz opłaty rejestracyjne i depozytowe, zostały zgodnie z MSR 32 ujęte jako

pomniejszenie kapitału zapasowego. Wpływ netto z emisji wyniósł 20.115.156 zł i został wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „Wpływy z tytułu emisji akcji”.

Wśród inwestorów, którzy objęli akcje serii K, były podmioty powiązane ze Spółką: Szumowski Investments Sp. z o.o. – podmiot kontrolowany przez Prezesa Zarządu Marcina Szumowskiego – objęła 1.000.000 akcji za łączną kwotę 5.000.000 zł, a MS Galleon GmbH – akcjonariusz posiadający 24,46% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 2.008.000 akcji za łączną kwotę 10.040.000 zł; objęcie nastąpiło po cenie emisyjnej 5,00 zł za akcję, na warunkach identycznych z pozostałymi inwestorami, a wpłaty zostały w całości otrzymane przed dniem bilansowym (raporty bieżące nr 7/2026 i 14/2026).

W dniu 20 maja 2026 r. podwyższenie kapitału zakładowego związane z emisją akcji serii K zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 41.206,31 zł. Na dzień 30 września 2026 r. wynosił 247.237,86 zł oraz dzielił się na 24.723.786 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

15.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	478 400	888 872
	478 400	888 872

15.2 Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
nieprzeterminowane	478 400	888 872
przeterminowane	0	0
	478 400	888 872

15.3 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	0	57 886
Zobowiązania z tytułu ZUS	110 276	120 208
Zobowiązania z tytułu PPK	9 194	10 486
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	145 412	18 430
Inne rozrachunki z pracownikami	0	5 826
Zobowiązania z tytułu PFRON	8 798	10 057
Zobowiązanie wobec konsorcjanta IChO PAN	1 571 133	0
	1 844 813	222 893

Zobowiązanie wobec konsorcjanta IChO PAN (1 571 133 zł) obejmuje część zaliczek dofinansowania projektu platformy AI (FENG, Ścieżka SMART), otrzymanych przez Spółkę jako lidera konsorcjum, przypadającą Instytutowi Chemii Organicznej PAN. Środki w tej kwocie zostały przekazane konsorcjantowi (nota 12.1); zobowiązanie zostanie rozliczone po zatwierdzeniu wydatków konsorcjanta przez instytucję pośredniczącą, ponieważ Spółka jako lider odpowiada wobec tej instytucji za rozliczenie całości dofinansowania.

16 Zobowiązanie z tytułu leasingu

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku	2 025 600	3 266 203	5 291 803
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(300 529)	(1 161 657)	(1 462 186)
Zmiany w umowach	(94 385)	(66 201)	(160 586)
Zmiana stawki	0	0	
Aktualizacja wyceny	0	0	0
Stan na 30 września 2026 roku	1 630 687	2 038 345	3 669 032

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

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	2 182 205	5 050 615	7 232 820
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(169 561)	(2 012 644)	(2 182 204)
Zmiany w umowach	(120 958)	(115 473)	(236 431)
Zmiana stawki	0	0	0
Aktualizacja wyceny	133 915	343 704	477 619
Stan na 31 grudnia 2025 roku	2 025 600	3 266 203	5 291 803

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

17 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
oferta promocyjna	77 196	100 355
	77 196	100 355

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

18 Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Rezerwa na świadczenia emerytalne (PLN)	Razem rezerwy długoterminowe (PLN)	Rezerwa na koszty (PLN)	Rezerwa na urlopy (PLN)	Razem rezerwy krótkoterminowe (PLN)	Rezerwy razem (PLN)
	długoterminowe		krótkoterminowe			
Stan na 1 stycznia 2026 roku	21 283	21 283	54 000	386 808	440 809	462 091
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	0	296 976	296 976	296 976
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(54 000)	(386 808)	(440 808)	(440 808)
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2026 roku	21 283	21 283	0	296 976	296 976	318 259

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

19 Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji rządowych	1 461 015	19 349
	1 461 015	19 349

Saldo na 30 września 2026 r. stanowi część zaliczki dofinansowania projektu platformy AI (FENG, Ścieżka SMART) otrzymanej od instytucji pośredniczącej, przypadającą Spółce i nierozliczoną na dzień bilansowy; jest ona odnoszona w przychody z dotacji w miarę ponoszenia kosztów kwalifikowanych projektu.

20 Przychody z podstawowej działalności

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Przychody ze sprzedaży, w tym:	294 795	0
Przychody ze sprzedaży usług, podnajmu i materiałów badawczych	294 795	0
Dotacje rządowe, w tym:	1 887 217	3 458 673
Krótkoterminowe	1 887 217	3 458 673
	2 182 012	3 458 673

21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

21.1 Pozostałe przychody

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Ulga na innowacyjnych pracowników	0	278 902
Otrzymane odszkodowanie	297 976	0
Refaktura kosztów jednostki zależnej	79 599	0
pozostałe	130 122	72 327
	507 697	351 229

Pozycja „Otrzymane odszkodowanie” obejmuje odszkodowanie w kwocie 297 976 zł otrzymane w dniu 19 czerwca 2026 r. od dostawcy usług z tytułu nienależytego wykonania umowy. Kwota została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych w dacie otrzymania; w sprawozdaniu za I półrocze 2026 r. była prezentowana w pozycji „ulga dla innowacyjnych pracowników” – zmiana ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na wynik okresu.

Spółka od kwietnia 2024 r. korzysta z ulgi na innowacyjnych pracowników, polegającej na pomniejszeniu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych od wynagrodzeń pracowników wykonujących działalność badawczo-rozwojową o niewykorzystaną ulgę badawczo-rozwojową. Ulga za 2026 r. zostanie rozliczona w IV kwartale 2026 r., w związku z czym w okresie dziewięciu

miesiący 2026 r. nie ujęto z tego tytułu przychodu; w analogicznym okresie 2025 r. przychód z tego tytułu wyniósł 278 902 zł.

21.2 Pozostałe koszty

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Ulga na innowacyjnych pracowników	0	278 902
Otrzymane odszkodowanie	297 976	0
Refaktura kosztów jednostki zależnej	79 599	0
pozostałe	130 122	72 327
	507 697	351 229

22 Wartość sprzedanych projektów

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe objęte umową	0	0
	0	0

23 Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Amortyzacja, w tym:	1 790 425	2 334 769
Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania	1 256 814	1 583 946
Zużycie materiałów i energii	311 160	1 360 448
Usługi obce, w tym:	2 929 760	3 356 092
usługa informatyczna	560 299	949 066
usługi księgowo-kadrowe	349 805	624 578
usługi prawne i doradcze	1 084 138	401 209
usługi badawcze	209 400	770 228
Wynagrodzenia	5 204 137	9 815 280
Koszty świadczeń pracowniczych	1 127 943	1 004 618
Podatki i opłaty	142 475	41 286

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

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
platforma chitynazowa	40 664	143 384
platforma arginazowa	0	0
platforma deubikwitynazowa	2 084 071	2 732 344
programy wczesne	3 651 868	6 984 980
	5 776 603	9 860 708

24 Przychody finansowe

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Odsetki otrzymane	170 066	779 951
Odsetki naliczone	0	31 899
Pozostałe, w tym wycena bilansowa	0	68 871
	170 066	880 721

25 Koszty finansowe

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Odsetki	18	544
Różnice kursowe	70 079	49 408
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowania	23 630	39 547
	93 727	89 498

26 Zysk (strata) na akcję

26.1 Podstawowy zysk (strata) na akcję

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Podstawowy zysk (strata) na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,41)	(0,67)
Z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk (strata) na akcję ogółem	(0,41)	(0,67)
Zysk (strata) rozwodniony na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,41)	(0,67)
Z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) rozwodniony na akcję ogółem	(0,41)	(0,67)

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

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Zysk (strata) za okres obrotowy	(9 193 386)	(13 804 982)
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku (straty) przypadającego na akcję ogółem	(9 193 386)	(13 804 982)
	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na akcję	22 625 736	20 603 155

27 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe stanowi możliwy obowiązek powstający wskutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, albo obecny obowiązek, który nie został ujęty ze względu na brak prawdopodobieństwa wypływu środków lub brak możliwości wiarygodnego oszacowania jego kwoty. Zgodnie z MSR 37 par. 19 Spółka nie tworzy rezerw na obowiązki, które powstają wyłącznie w następstwie jej własnych przyszłych działań, niezależnie od prawdopodobieństwa podjęcia tych działań.

Dla każdej pozycji poniżej wskazano charakter zobowiązania, zdarzenie warunkujące jego powstanie, szacowany skutek finansowy oraz niepewności co do kwoty i terminu wypływu środków.

27.1 Zobowiązania warunkowe

a) Wynagrodzenie na rzecz Galapagos NV za substancję aktywną i tabletki

Charakter zobowiązania. Dnia 20 lipca 2022 r. Spółka zawarła z Galapagos NV Transition Agreement, na podstawie którego przejęła wyprodukowane przez Galapagos w standardzie GMP substancję aktywną oraz tabletki w ilości wystarczającej do przeprowadzenia badań klinicznych II i III fazy cząsteczki OATD-01. Zgodnie z postanowieniami umowy Spółka będzie zobowiązana do zapłaty za te materiały wynagrodzenia w kwocie 2,5 mln EUR. Postanowienie to pozostaje w mocy.

Zdarzenie warunkujące. Wynagrodzenie staje się wymagalne wyłącznie w przypadku zawarcia przez Spółkę nowej umowy partneringowej dotyczącej części OATD-01. Szacowany skutek finansowy. 2 500 000 EUR. Kwota jest stała i nie podlega indeksacji ani powiększeniu o odsetki.

Niepewności co do kwoty i terminu. Kwota nie jest obciążona niepewnością. Termin wypływu środków zależy wyłącznie od daty zawarcia umowy partneringowej, której Spółka na dzień bilansowy nie jest w stanie określić.

Podstawa nieuwjęcia zobowiązania. Obowiązek zapłaty powstaje wyłącznie w następstwie własnego przyszłego działania Spółki, wobec czego na dzień bilansowy obecny obowiązek nie istnieje, a utworzenie rezerwy jest wyłączone na podstawie MSR 37 par. 19. Materiały przejęte na podstawie Transition Agreement nie zostały ujęte jako składnik aktywów Spółki.

b) Program motywacyjny DEAL+

Charakter zobowiązania. Program motywacyjny, którego podstawowe zasady określa załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej nr 02/03/2020 z dnia 10 marca 2020 r. w sprawie systemu motywacyjnego dzielenia się zyskiem z pracownikami w przypadku zawarcia umowy partneringowej oraz systemu motywacyjnego dla Zarządu, zaktualizowany uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/09/2023 z dnia 28 września 2023 r. Program przewiduje przyznanie pracownikom oraz członkom Zarządu premii z puli odpowiadającej 5% wartości przychodu netto, rozumianego jako przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku, uzyskanego w wyniku zawartej umowy partneringowej. Wartość przychodu netto obejmuje płatność upfront oraz wszystkie kolejne płatności z tytułu osiągnięcia kamieni milowych w dalszym rozwoju klinicznym związku, ustalonych w umowie partneringowej. Spółka pierwszy raz zastosowała postanowienia programu w wyniku umowy z Galapagos NV zawartej 5 listopada 2020 r.

Zdarzenie warunkujące. Zawarcie przez Spółkę umowy partneringowej lub innego analogicznego kontraktu, który doprowadzi do komercjalizacji programów lub związków rozwijanych przez Spółkę. Program nie przewiduje nabywania uprawnień w czasie i nie wynagradza świadczenia pracy w okresie sprawozdawczym.

Szacowany skutek finansowy. Wysokość puli zależy w całości od wartości przyszłej transakcji, której warunki ekonomiczne nie są na dzień bilansowy znane. Zgodnie z MSR

37 par. 86 Spółka wskazuje, że wiarygodne oszacowanie skutku finansowego nie jest na dzień bilansowy możliwe.

Niepewności co do kwoty i terminu. Kwota zależy od wartości płatności upfront i kamieni milowych oraz od poziomu kosztów wytworzenia związku pomniejszających podstawę; termin — od daty zawarcia umowy partneringowej.

Podstawa nieuwjęcia zobowiązania. Zgodnie z MSR 19 par. 19 przewidywany koszt premii ujmuje się, gdy jednostka ma obecny obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty. Na dzień bilansowy żaden z tych warunków nie jest spełniony: zdarzenie obligujące nie nastąpiło i zależy od przyszłego działania Spółki, co zgodnie z MSR 37 par. 19 wyklucza utworzenie rezerwy, a kwota zależy w całości od nieznanych warunków transakcji.

c) Obowiązki wynikające z umów o dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych

Charakter zobowiązania. Spółka jest stroną umów o dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych. Umowy te przewidują obowiązki, których wykonanie podlega weryfikacji także po zakończeniu i rozliczeniu projektu, w tym obowiązki dotyczące zachowania trwałości rezultatów projektu. Stwierdzenie niewykonania warunków umowy może skutkować żądaniem zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami.

Zdarzenie warunkujące. Stwierdzenie przez instytucję udzielającą wsparcia niewykonania warunków umowy o dofinansowanie.

Stan na dzień bilansowy. W dniu 9 czerwca 2026 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości zaakceptowała ostatni wniosek o płatność w projekcie nr FENG.01.01-IP.02-1256/23, zamykając i rozliczając ten projekt. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała żądania zwrotu dofinansowania ani informacji o naruszeniu warunków którejkolwiek z umów o dofinansowanie.

Szacowany skutek finansowy. Na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała okoliczności wskazujących na powstanie obowiązku zwrotu dofinansowania, wobec czego skutek finansowy nie występuje.

27.2 Aktywa warunkowe

Na 30 września 2026 r. Spółka nie zidentyfikowała aktywów warunkowych podlegających ujawnieniu zgodnie z MSR 37 par. 89.

27.3 Gwarancje, poręczenia, spory i postępowania

Na 30 września 2026 r. Spółka nie udzieliła gwarancji ani poręczeń. Spółka nie jest stroną sporów, roszczeń ani postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, które mogłyby skutkować powstaniem zobowiązania. Spółka nie udzieliła jednostce zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o. pożyczek ani nie poręczyła jej zobowiązań.

28 Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	Od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN	Od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN
Obowiązkowy przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	20 000	26 000
	20 000	26 000

29 Segmenty operacyjne

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

30 Instrumenty finansowe

30.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

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

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

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Zadłużenie *)	7 848 714	6 985 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **)	12 026 752	16 348 573
Zadłużenie netto	4 178 038	9 363 211
Kapitał własny ***)	98 370 615	87 448 844
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	4%	11%

*) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe

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

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

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

30.2 Kategorie instrumentów finansowych

30.2.1 Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	
Krótkoterminowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	1 956 406	542 472	12
Pozostałe należności	0	0	333 666	332 247	12
Razem:	0	0	2 290 071	874 718	

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

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

- nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15 Przychody, czyli nie istnieje istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,

- istnieje oczekiwanie, że należności zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

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

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Nr noty
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 026 752	16 348 573	13

Zobowiązania finansowe (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	
Długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	2 038 345	3 266 203	16
Razem:	0	0	2 038 345	3 266 203	
Krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	478 400	888 872	15
Pozostałe zobowiązania	0	0	1 844 813	222 893	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	1 630 687	2 025 600	16
Razem:	0	0	3 953 899	3 137 365	

Zobowiązania finansowe są wyceniane wg amortyzowanego kosztu.

30.2.2 Zyski (straty) z instrumentów finansowych

Zyski (straty) z instrumentów finansowych (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	
Przychody z tytułu odsetek	0	0	170 066	880 721	24
Koszty z tytułu odsetek	0	0	18	544	25
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowania	0	0	23 630	39 547	25
Razem:	0	0	146 417	840 630	

30.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka rozpoznaje następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

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

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

30.4 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 oraz 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku ryzyko kursowe obejmowało jedynie ryzyko związane z istnieniem sald na rachunkach bankowych, należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Waluta EUR	925	546	60 406	170 148
Waluta GBP	560	1 707	0	0
Waluta USD	360	18 976	0	0

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

	Stan na 30.09.2026 PLN		Stan na 31.12.2025 PLN	
	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania
Wzrost kursu walutowego o 10%	803	26 381	8 895	72 704
Spadek kursu walutowego o 10%	(803)	(26 381)	(8 895)	(72 704)

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

30.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Aktywa Finansowe	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Środki pieniężne nieoprocentowane	12 026 752	2 323 772
Środki pieniężne oprocentowane	0	14 024 801
	12 026 752	16 348 573

Analiza wrażliwości na ryzyko stóp procentowych

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

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Wzrost oprocentowania o 1%	0	140 248
Spadek oprocentowania o 1%	0	(140 248)

30.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to możliwość niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę kontraktu, co oznacza, iż strona narażona na ryzyko nie otrzyma w oczekiwanym terminie płatności określonej warunkami kontraktu. Spółka nie generuje istotnych przychodów, a należności handlowe są nieistotne, co ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe do środków pieniężnych ulokowanych w bankach. Jednakże Spółka stosując metodykę opartą na systemie prostych wag ryzyka (Bazylea) ma następującą ekspozycję na ryzyko kredytowe:

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	wagi ryzyka	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	20 282	47 226	1,00	20 282	47 226
Pozostałe należności, w tym należności od Skarbu Państwa (m.in. CIT, VAT)	1 936 124	495 245	1,00	1 936 124	495 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 026 752	16 348 573	0,20	2 405 350	3 269 715
	13 983 157	16 891 045		4 361 756	3 812 186

30.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

	Stan na 30.09.2026 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN
Aktywa finansowe	14 316 823	17 223 291
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 290 071	874 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*)	12 026 752	16 348 573
Zobowiązania finansowe	(5 992 244)	(6 403 568)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(478 400)	(888 872)
Pozostałe zobowiązania	(1 844 813)	(222 893)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 669 032)	(5 291 804)
Ekspozycja na ryzyko płynności	8 324 579	10 819 723

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

Na dzień bilansowy 30.09.2026 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	478 400	478 400	0
Pozostałe zobowiązania	1 844 813	1 844 813	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 630 687	469 030	1 161 657
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Długoterminowe		Razem długo- terminowe
	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 038 345	0	2 038 345
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

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

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

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

31 Kursy walutowe

	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
EUR / PLN	4,3672	4,2267
USD / PLN	3,8449	3,6016
GBP / PLN	5,1040	4,8399

32 Zatrudnienie w Spółce

	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Pracownicy administracyjni	9	9
Pracownicy naukowci	32	44
	41	53

33 Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach sprawozdania finansowego

W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu wszystkich aktywności badawczych związanych z tym projektem. W związku z realizacją projektu RNA, Spółka złożyła do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) wniosek o płatność końcową, który został zaakceptowany w dniu 9 czerwca 2026 r. W dniu 19 marca 2026 r. Molecule zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz umowę licencyjną typu research use obejmującą dwa projekty na wczesnym etapie rozwoju z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, zapewniając możliwość dalszego prowadzenia prac badawczych w tych projektach.

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

W dniu 2 października 2026 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Roberta Oskarda z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, skuteczna z dniem jej złożenia (raport bieżący nr 30/2026), a w dniu 6 października 2026 r. członkowie Rady Nadzorczej złożyli, stosownie do § 18 ust. 3–5 Statutu Spółki, oświadczenie o powołaniu w drodze kooptacji Pana Piotra Lutostańskiego do Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 31/2026).

W październiku 2026 r. Spółka otrzymała decyzję o pozytywnym rozpatrzeniu aplikacji w ramach naboru EuroHPC AI Factory Large Scale na realizację projektu „Generative AI for Molecular Design and Retrosynthesis”, obejmującą przyznanie dostępu do infrastruktury obliczeniowej Leonardo BOOSTER we Włoszech w wymiarze 250 000 godzin GPU na okres 12 miesięcy. Uzyskane wsparcie ma na celu umożliwienie przyspieszenia prac nad rozwojem modeli AI w ramach projektu FENG.01.01-IP.01-A12Q/25 realizowanego w ramach platformy AI.

35 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Molecure SA za III kwartał 2026 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 października 2026 roku.

Sporządził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Paweł Wilski
Data: 2026.10.30 12:36:51 CET

Paweł Wilski
Dyrektor Finansowy

Podpisy Zarządu:

**Marcin
Szumowski**

Elektronicznie
podpisany przez
Marcin Szumowski
Data: 2026.10.30
12:12:33 +01'00'

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Zbigniew Zasłona
Data: 2026.10.30 10:52:07 CET

Marcin Jan Szumowski
Prezes Zarządu

Zbigniew Zasłona
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30.10.2026 roku