

molecure

Q3 2025

Skonsolidowany raport
Grupy Kapitałowej Molecure
za III kwartał 2025 roku

Publikacja:

Warszawa, 27 października 2025 roku

Spis treści

PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2025 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA	3
1. INFORMACJE NT. GRUPY KAPITAŁOWEJ MOLECURE ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
1.1. Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej	4
1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych	7
1.3. Business Development	12
1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2025 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania za 3 kw.	13
1.5. Kluczowe pozycje finansowe	15
1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	16
1.7. Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Molecule 2025-2026	16
1.8. Zasoby kadrowe	19
1.9. Finansowanie działalności	19
1.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	19
2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE	20
2.1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi	20
2.2. Wpływ danych finansowych OncoArendi Therapeutics LLC na skonsolidowane wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową	20
2.3. Istotne pozycje pozabilansowe	20
2.4. Zasady sporządzania raportów finansowych	21
2.5. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności	21
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	21
3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych	21
3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych	22
3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu	23
3.4. Programy motywacyjne	23
3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	24
3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
3.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
3.8. Poreczenia i gwarancje	26
3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz Jednostki Dominującej	26
3.10. Inne informacje	27
3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)	27
3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych	27
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU – DANE JEDNOSTKOWE

PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2025 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA



W trzech pierwszych kwartałach 2025 r. skoncentrowaliśmy swoje działania na kluczowych projektach klinicznych oraz na dalszej optymalizacji portfela badawczego. Najbardziej zaawansowany projekt, OATD-01 (globalne badanie kliniczne fazy 2, KITE) w sierpniu br. uzyskał pozwolenie regulatora w Holandii, w efekcie czego uruchomimy dodatkowe ośrodki badawcze. Między innymi dzięki temu przewidujemy dalsze przyśpieszenie rekrutacji pacjentów, co przybliży osiągnięcie znaczącego kamienia milowego, jakim będzie formalna analiza cząstkowa bezpieczeństwa i skuteczności. Szacujemy, że cel 30

zrandomizowanych pacjentów możemy osiągnąć już na początku 2026.

Nasz drugi projekt kliniczny – OATD-02 jest kontynuowany w ramach badania klinicznego fazy I, w którym docelowo udział weźmie 30–40 pacjentów. W czerwcu br. uzyskaliśmy pozwolenie odnośnych władz, w tym komisji bioetycznej, na modyfikację protokołu badania i bardziej dynamiczną eskalację dawki, dzięki czemu już włączyliśmy do badania wszystkich zakładanych pacjentów na kohorcie 40 mg/dobę. Dzięki precyzyjnemu planowaniu, intensywnej komunikacji z ośrodkami oraz ścisłej współpracy z zespołami badawczymi, udało się nam znacząco skrócić czas potrzebny na włączenie pacjentów do ww. grupy.

W ramach zarządzania portfelem badawczym podjęliśmy decyzję o wstrzymaniu bądź przesunięciu w czasie części aktywności w programach przedklinicznych, w tym m.in. programie USP7. 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 platformie mRNA zintensyfikowaliśmy działania promujące usługę identyfikacji fragmentów mRNA i odkrywania celujących w nie związków małowcząsteczkowych.

W obszarze finansowania na przełomie 2024 i 2025 r. zakończyliśmy emisję akcji serii I, w ramach której pozyskaliśmy 30,3 mln PLN. Pozyskane środki zabezpieczają kontynuację naszych prac. Równolegle przeprowadziliśmy działania reorganizacyjne, związane z ograniczeniem wczesnego pipeline, w tym redukcję zatrudnienia o ok. 25 osób, co istotnie obniża naszą bazę kosztową.

W trzech pierwszych kwartałach 2025 r. osiągnęliśmy przychody operacyjne z podstawowej działalności w wysokości ok. 3,6 mln PLN (wobec 1,1m PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Skumulowana strata netto wyniosła -14,0 mln PLN, wobec -20,8 mln PLN w 2024 r. Przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie -16.6 mln PLN, wykazując poprawę dzięki wdrożonym działaniom obniżającym koszty działalności.

Molecule skoncentrowało działalność badawczo-rozwojową na projektach o największym potencjale tworzenia wartości i zrealizowało w III kwartale 2025 r. najważniejsze cele reorganizacyjne. Kolejne kwartały będą okresem intensywnej pracy nad postępami badań klinicznych w kierunku uzyskania wyników, które mogą istotnie zwiększyć wartość Spółki.

Marcin Szumowski

Prezes Zarządu

1. INFORMACJE NT. GRUPY KAPITAŁOWEJ MOLECURE ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

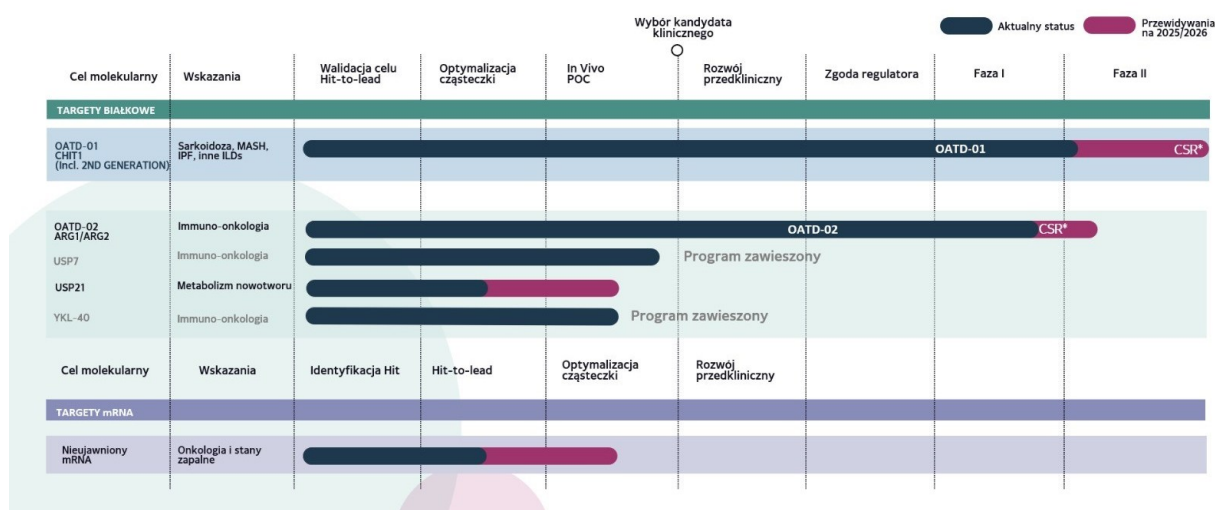
1.1. Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej

Przedmiot działalności i model biznesowy

Molecule S.A. i jej grupa kapitałowa (nazywana dalej również: Grupa, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Molecule) prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie odkrywania i rozwoju nowych leków małocząsteczkowych 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 Grupie, 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 małocząsteczkowych oddziałujących z obiecującymi celami terapeutycznymi (obejmującymi zarówno białka, jak też mRNA), 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).

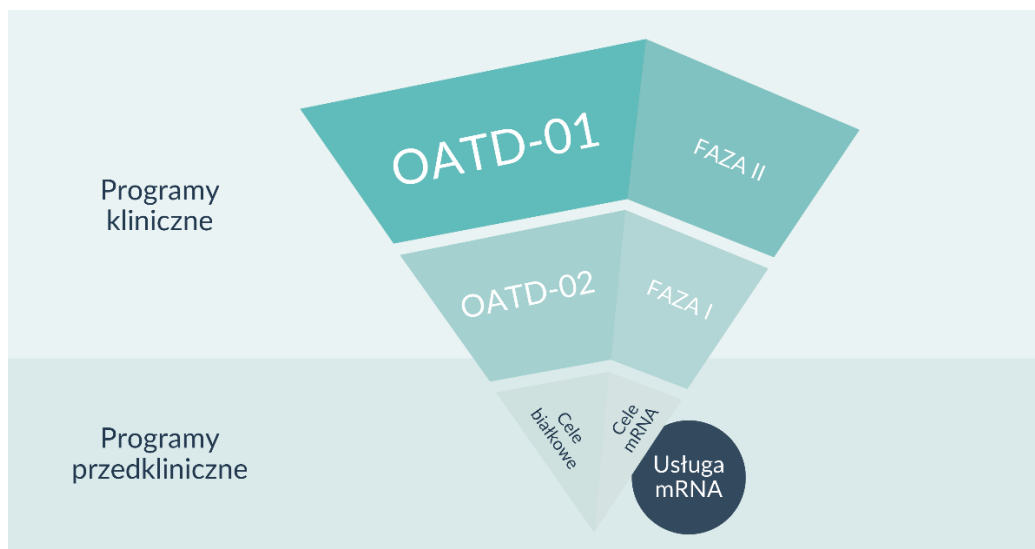
Rysunek 1. Aktualny pipeline Molecule



Model biznesowy Molecule opiera się na rozwoju innowacyjnych terapii poprzez budowanie wartości projektów badawczo-rozwojowych do momentu, w którym osiągają one dojrzałość kliniczną, pozwalającą na zainteresowanie nimi globalnych partnerów farmaceutycznych. W odróżnieniu od firm nastawionych na samodzielną komercjalizację leków, model wzrostu wartości Spółki opiera się na systematycznym

przechodzeniu kolejnych etapów rozwoju innowacyjny cząsteczek – przyszłych leków, co pozwala na zwiększanie wartości projektów w pipeline. Jednocześnie Spółka utrzymuje elastyczne podejście do strategii komercjalizacji – możliwe jest zawieranie partnerstw lub transakcji licencyjnych również na wcześniejszych etapach rozwoju, co stanowi potencjalnie dodatkowe źródło tworzenia wartości dla akcjonariuszy.

Rysunek 2. Piramida tworzenia wartości przez Molecule



Spółka od momentu założenia 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 naszych programów. Taka elastyczność w podejściu do potencjalnych form partnerstwa jest dla Molecule 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 istotnego projektu klinicznego prowadzonego przez Molecule - OATD-02, będącego w fazie I, także stanowi 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 terapię 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 Molecule i zwiększa potencjał pozyskania partnera branżowego.

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

Oprócz aktywów klinicznych, które stanowią najbardziej zaawansowaną część pipeline, Spółka posiada także szereg projektów – zarówno realizowanych, jak i wstrzymanych – w fazie przedklinicznej. Projekty te, podobnie jak aktywa kliniczne, mogą zostać skomercjalizowane na różnych etapach rozwoju, w zależności od poziomu zainteresowania partnerów branżowych, otrzymanego finansowania oraz uzyskanych wyników badań, co zwiększa elastyczność i potencjał tworzenia wartości w ramach modelu biznesowego Spółki. Jednocześnie w związku z przyjętymi priorytetami strategicznymi i zwiększoną koncentracją na rozwoju aktywów klinicznych, Spółka ograniczyła zakres i zasoby zaangażowane w realizację projektów na wcześniejszych etapach rozwoju.

Najbardziej zaawansowany projekt na etapie przedklinicznym dotyczy rozwoju inhibitorów USP7, natomiast ze względu na konieczność poniesienia istotniejszych nakładów na etapie kolejnych badań przy równoległej strategii koncentracji na kluczowych aktywach klinicznych został on czasowo wstrzymany 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 w ostatnich miesiącach zespół Molecule odkrył nowe aktywne i selektywne cząsteczki wykazujące pożądane działanie przeciwnowotworowe w badaniach in vitro i aktualnie przygotowywane jest zgłoszenie patentowe dla tej serii związków.

Model generowania wartości jest nieco inny, jeśli bezpośrednim celem terapeutycznym są mRNA, a nie białka. Różnica polega na tym, że w przypadku małych cząsteczek oddziałujących bezpośrednio z mRNA, Molecule stosuje podejście hybrydowe: rozwija wewnętrznie własne programy drug discovery, ale równolegle dąży do współpracy badawczej oraz rozwija usługę badawczą – platformę odkrywania związków celujących w mRNA. Prace skupiają się na opracowaniu szczegółowego opisu zakresu badań oraz

metodologii, służących walidacji celów mRNA pod kątem funkcji i potencjału oddziaływania z małymi cząsteczkami (ang. druggability), a w kolejnym kroku wirtualnym i biologicznym screeningu cząsteczek w celu wyłonienia hitów wiążących się z wybranym fragmentem mRNA. Poszukiwanie partnerów biznesowych obejmuje identyfikację firm farmaceutycznych, biotechnologicznych oraz instytucji badawczych, które mogą być zainteresowane współpracą, oraz nawiązywanie kontaktów poprzez sieci branżowe, konferencje i bezpośrednie działania sprzedażowe.

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 Grupa 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 analizie cząstkowej). Główną miarą (pierwotnym punktem końcowym) oceniającą skuteczność leku po 12-tygodniowym podaniu jest różnica pomiędzy wyjściowym a końcowym poziomem zmian zapalnych w płucach ocenianych na podstawie badania obrazowego metodą PET/CT (pozytonowa tomografia emisyjna z tomografią komputerową). Wyniki tego badania klinicznego pozwolą ocenić wstępnie skuteczność oraz bezpieczeństwo stosowania OATD-01 jako potencjalnego leku dla chorych na sarkoidozę płucną. Badanie KITE toczy się w kilkunastu ośrodkach; kilka ostatnich ośrodków było aktywowanych w III kwartale br. (głównie w Holandii).

W lutym 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. Modyfikacja ta uzyskała wymagane pozwolenia i opinie we wszystkich krajach i została zaimplementowana w ośrodkach badawczych.

W celu dalszego przyspieszenia tempa rekrutacji Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu badania KITE w kolejnym kraju europejskim – Holandii; wymagane pozwolenie, w tym opinię bioetyczną, Spółka uzyskała w sierpniu br. Rozpoczęcie przez nie rekrutacji planowane jest w IV kwartale br.

W II kwartale br. Spółka prowadziła 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.

Spółka 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 IV kwartale br. jeden z ośrodków niemieckich przeprowadzi webinarium dla pacjentów mogących dołączyć do badania KITE, we współpracy z jedną z organizacji pacjenckich.

W I kwartale br. Spółka zorganizowała pierwsze seminarium eksperckie dla lekarzy pulmonologów z obszaru metropolitalnego Filadelfii (USA) we współpracy z dr. Rohitem Gupta, głównym badaczem prowadzącym badanie KITE w Temple University w Filadelfii jako prelegentem. Ponadto w II kwartale br. Spółka zorganizowała seminarium eksperckie dla lekarzy pulmonologów z obszaru Londynu (Wlk. Brytania), we współpracy z głównym badaczem badania KITE w King's College London jako prelegentem, nt. postępów w leczeniu sarkoidozy płucnej, z jednoczesną promocją badania KITE w celu dodatkowej zachęty do kierowania pacjentów do ww. ośrodka. Od III kwartału br. Spółka wzmocniła działania w obszarze rekrutacji do badań klinicznych poprzez rozwój dedykowanego wsparcia specjalistycznego.

W sierpniu 2025 roku Spółka zorganizowała serię spotkań wirtualnych w formule *Round Table Meetings* z przedstawicielami ośrodków badawczych w USA i w Europie, podczas których ośrodki wiodące w rekrutacji dzieliły się swoimi doświadczeniami z pozostałymi ośrodkami oraz przekazywały rekomendacje dotyczące działań rekrutacyjnych.

Członkowie zespołu medycznego Spółki biorą także udział w większości wizyt uruchamiających badanie KITE w ośrodkach (europejskich), a także niektórych wizytach monitorujących badanie przeprowadzanych przez przedstawicieli CRO (*Contract Research Organization*) – organizacji prowadzącej badanie KITE na zlecenie Spółki. W I półroczu br. odbyły się wizyty w ośrodkach w Niemczech, Francji, Grecji, Danii, Norwegii i Wielkiej Brytanii, a których kontynuacją w III kwartale będą wizyty w Holandii i kolejne w Grecji, a także Niemczech i Francji.

Dzięki podjętym działaniom odnotowano istotne przyśpieszenie tempa rekrutacji pacjentów w 2 ostatnich miesiącach III kwartału br.

W zakresie źródeł finansowania badania KITE, poza środkami pozyskanymi od inwestorów prywatnych i instytucjonalnych, w lutym 2023 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie badania klinicznego fazy drugiej do Agencji Badań Medycznych. Jednakże w kwietniu 2023 roku Spółka otrzymała informację o odrzuceniu wniosku grantowego z przyczyn formalnych. Emitent złożył protest, odwołując się od decyzji ABM, który jednak został odrzucony. Na skutek złożonej skargi Wojewódzki Sąd Administracyjny po rozpoznaniu sprawy dnia 25 kwietnia 2024 r. uchylił orzeczenie Prezesa Agencji Badań Medycznych przywracając wniosek Spółki o dofinansowanie do dalszego rozpoznawania. Agencja Badań Medycznych złożyła skargę kasacyjną na decyzję WSA. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny.

W nawiązaniu do poprzednich raportów, Spółka informowała, że w dniu 28 sierpnia 2024 roku Spółka otrzymała informacje pokontrolną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w sprawie projektu POIR.01.01-00-0551/15 (selektywny inhibitor CHIT1 we wskazaniu na IPF). Zespół Kontrolny NCBR wskazał w piśmie na możliwe niezgodności związane z wdrożeniem projektu (dot. transakcji sprzedaży licencji do Galapagos) z postanowieniami umowy o dofinansowanie. Emitent złożył w terminie obszerne wyjaśnienia odrzucając

zaproponowany kształt protokołu. W dniu 21.07.2025 r. NCBR na podstawie złożonej i ocenionej przez eksperta Informacji końcowej oraz rozliczenia projektu, uznał, że projekt zakończono przed terminem zgodnie Umową o dofinansowanie. Oznacza to, że projekt został prawidłowo zrealizowany i rozliczony finansowo, a przyszłe raportowanie dotyczy jedynie szerokiego rozpowszechniania wyników uzyskanych podczas realizacji projektu.

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 jest w fazie zawieszenia.

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, która jest 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. Na początku marca 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 lutym 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; zebranie którego miało miejsce w styczniu 2025 r.), Spółka zdecydowała się zmodyfikować protokół badania FIH, planując przejście do wyższych niż pierwotnie planowane poziomów dawek u kolejnych nowych pacjentów. W czerwcu br. uzyskano pozwolenie na wprowadzenie poprawki do protokołu przez odnośne władze (w tym komisję bioetyczną). Oznacza to kolejny poziom dawkowania – 40 mg/dobę. Komisja (SRC) poparła również uwzględnienie w poprawce możliwość dalszej eskalacji dawki do poziomu 80 mg/dobę (z utrzymaniem opcji ewentualnej deeskalacji dawki, w tym przypadku do 60 mg/dobę). Na dzień publikacji raportu do grupy z dawką 40 mg/dobę włączono wszystkich z planowanych pacjentów, z zastrzeżeniem że u niektórych trwa jeszcze tzw. okres obserwacji toksyczności ograniczającej dawkę (DLT).

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 2 pacjentów ukończyło zarówno badanie FIH i badanie roll-over.

Po konferencji chemii medycznej (*XXVIII EFMC International Symposium on Medicinal Chemistry*), która odbyła się w Rzymie we wrześniu 2024 roku i spotkała się z dużym zainteresowaniem odbiorców, nawiązano współpracę z badaczką z Uniwersytetu w Neapolu w celu weryfikacji koncepcji o wpływie inhibicji ARG2 na rozwój guzów układu pokarmowego. Po podpisaniu MTA (ang. material transfer agreement) w styczniu 2025 roku OATD-02 został dostarczony na potrzeby badań w tym kierunku. 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.

W maju 2025 r. w prestiżowym czasopiśmie Scientific Reports z grupy *Nature* został opublikowany artykuł „Metabolomic reprogramming of the tumor microenvironment by dual arginase inhibitor OATD-02 boosts anticancer immunity” współautorstwa zespołu Molecule i naukowców z Polski i Niemiec opisujący zmiany metaboliczne w mikrośrodkowisku guza po podaniu OATD-02 w modelach zwierzęcych.

1.2.3. Program USP7 w ramach platformy deubikwitynazowej – program zawieszony

Program inhibitorów USP7 jest na etapie zaawansowanej optymalizacji związku wiodącego mającej na celu ograniczenie zidentyfikowanego wcześniej ryzyka wystąpienia interakcji międzylekowych w badaniach klinicznych. Aktualnie, uwzględniając priorytety Spółki skoncentrowane na rozwoju klinicznym OATD-01 oraz OATD-02 oraz opracowaniu usługi w ramach platformy RNA, dalszy rozwój programu USP7 został zawieszony z końcem maja br.

We wrześniu br. w czasopiśmie Journal for ImmunoTherapy of Cancer został opublikowany artykuł pt.: „Therapeutic inhibition of USP7 promotes antitumor immune responses” autorstwa naukowców Molecule i Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. W IV kwartale spodziewamy się publikacji kolejnego oryginalnego artykułu naukowego w prestiżowym czasopiśmie z dziedziny chemii medycznej.

W czerwcu br. złożyliśmy 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. Ubiegamy się o blisko 6,9 mln zł dofinansowania, a możliwe finansowanie prac prowadzonych przez IHIT wyniesie ok. 5,1 mln zł. Wniosek jest na etapie oceny.

1.2.4. Inhibitory USP21 w platformie DUBs

Ze względu na znaczące odkrycie wysoce selektywnej cząsteczki o bardzo dobrych parametrach lekoopodobnych, program inhibitorów USP21 został w kwietniu 2025 wznowiony. Prace w projekcie koncentrują się na optymalizacji cząsteczki wiodącej – uzyskane pochodne 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). W 4Q 2025 planowane jest złożenie pierwszego zgłoszenia patentowego obejmującego związki odkryte przez zespół Molecule.

Ponadto 5 września br. został złożony wniosek grantowy do Breast Cancer Research Program z Departamentu Obrony USA pt.: „A new approach to breast cancer treatment through the inhibition of USP21, a biologically attractive therapeutic target in oncology” z budżetem MOC 1,65 mln USD. Dofinansowanie może wynieść 100% kosztów kwalifikowanych projektu.

1.2.5. Program modulatorów białka chitynazopodobnego YKL-40

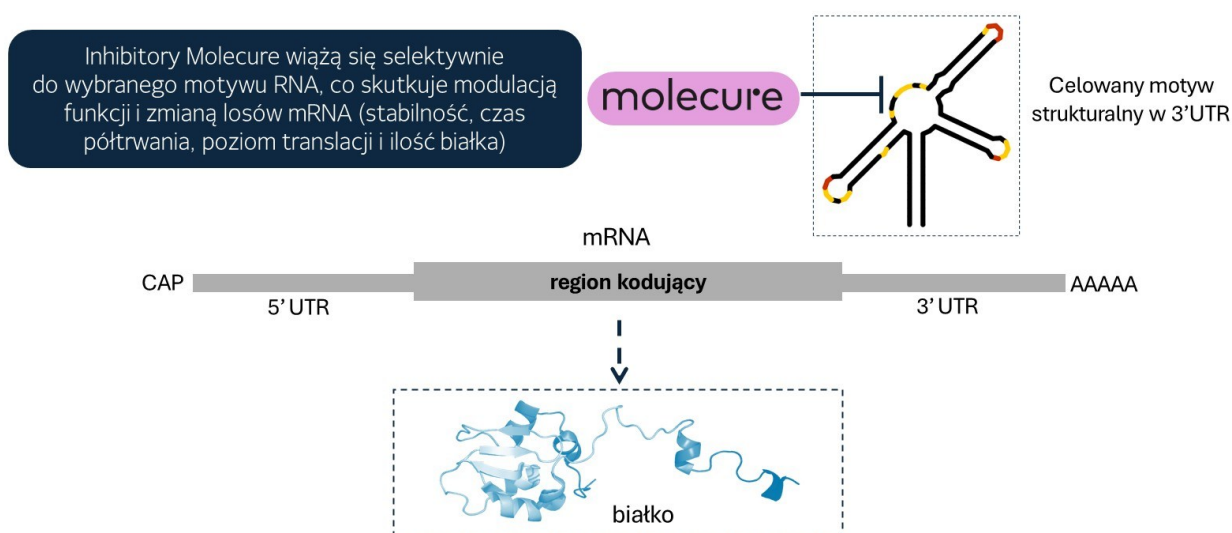
W programie modulatorów białka YKL-40 prace badawczo-rozwojowe są zawieszone, natomiast aktywności koncentrują się na przygotowywaniu publikacji naukowych opisujących dotychczasowe wyniki badań uzyskane w projekcie. Trwają prace nad kolejnym manuskrypcem opisującym odkrycie zaawansowanego związku wiążącego OAT-3912. Działania te nie generują żadnych dodatkowych kosztów.

1.2.6. Platforma odkrywania leków celujących w mRNA

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, jest jednym z filarów działalności badawczo-rozwojowej Molecule. Do tej pory opracowaliśmy metody identyfikacji regionów RNA wykorzystując metody bioinformatyczne umożliwiające m.in. modelowanie drugo- i trzeciorzędowej struktury RNA oraz pozwalające na identyfikację kieszeni wiążących ligandy (ang. *RNA druggable regions*). Posiadamy także zoptymalizowany wysokoprzepustowy test przesiewowy, pozwalający oceniać zdolność nowo syntetyzowanych związków wiązania do fragmentów RNA poprzez kompetycję z białkiem wiążącym RNA (ang. RNA-binding protein). Test ten umożliwia badanie funkcjonalnych konsekwencji bezpośredniego wiązania związków do fragmentów RNA.

Rysunek 3. Schemat działania związków celujących w mRNA opracowywanych przez Molecule.

Przykładowy cel mRNA | Strukturalny motyw w regionie 3'UTR mRNA



2

Aktualne prace w projekcie skoncentrowane są na rozwoju wysoko zaawansowanych metod do oceny siły wiązania związków drobnocząsteczkowych do wyselekcjonowanych fragmentów RNA. We współpracy z Instytutem Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk w Poznaniu rozwijamy zaawansowane metody

badawcze pozwalające dokładniej oceniać sposób działania naszych cząsteczek na poziomie molekularnym. Jednocześnie opracowaliśmy pełną kaskadę przesiewową z wykorzystaniem testów komórkowych oraz metod biologii komórkowej i molekularnej do dalszego badania efektywności zidentyfikowanych związków oddziałujących z RNA. Rozwój metod biofizycznych oraz prace badawcze służące lepszemu poznaniu i zrozumieniu oddziaływań ligand-RNA w komórce, pozwalają na coraz skuteczniejszą identyfikację i rozwój małowielkościowych ligandów RNA. Obecnie prace w platformie koncentrują się na trzech celach terapeutycznych potwierdzających skuteczność dotychczasowych starań rozwoju metod badawczych oraz know-how Spółki z jednym programem wczesnym na etapie Hit-to-Lead.

Doświadczenia zespołu Molecule w odkrywaniu związków o potencjale terapeutycznym oddziałujących z mRNA, obejmujące rozwój zaawansowanych metod badawczych oraz unikalne know-how, stanowią solidną podstawę do stworzenia konkurencyjnej oferty usługowej wspierającej proces drug discovery w obszarze celowania w RNA. Dzięki praktycznej wiedzy i sprawdzonym rozwiązaniom zespół jest w stanie skutecznie wspomagać partnerów biznesowych na różnych etapach odkrywania leków – od identyfikacji regionów mRNA o potencjale wiązania cząsteczek, po optymalizację struktury związków aktywnych – co zwiększa wartość i wiarygodność oferowanej usługi na rynku.

1.3. Business Development

W związku z odzyskaniem w 2022 roku pełnych praw do OATD-01 oraz dzięki rozwojowi pozostałych programów w *pipeline* Molecule, priorytety działań w obszarze rozwoju biznesu zostały dostosowane do strategii Spółki. W pierwszej połowie 2025 roku Spółka uczestniczyła w 2 eventach BIO – pierwszej w tym roku konferencji branżowej – BIO Europe Spring w Mediolanie, w trakcie której odbyła 30 spotkań z przedstawicielami branży biotechnologicznej, w tym głównie z potencjalnymi partnerami, inwestorami oraz globalnymi firmami farmaceutycznymi. Kluczowymi tematami dyskusji były OATD-01 (ponad 70% spotkań), OATD-02 oraz platforma RNA. Spółka będzie dążyć do kontynuowania wysiłków w obszarze BD, aby zapewnić sobie partnerstwo lub współpracę w poszczególnych programach. W trakcie kolejnej konferencji BIO International w Bostonie w czerwcu bieżącego roku, Spółka odbyła łącznie 33 spotkania, z czego 17 dotyczyło OATD-01. W kolejnych miesiącach po BIO mieliśmy szereg spotkań w ramach kontynuacji a także zanotowaliśmy rosnącą liczbę podpisanych nowych CDA (ang. confidential disclosure agreement). Zainteresowaniem potencjalnych partnerów cieszą się również platforma RNA oraz OATD-02, a część rozmów dotyczyła więcej niż jednego programu co świadczy o pozytywnym odbiorze i zainteresowaniu całym naszym *pipeline*em. Za rozwój biznesu (ang. *Business Development*) w Spółce odpowiedzialni są członkowie zarządu CEO Marcin Szumowski, CSO Zbigniew Zasłona, z dodatkowym wsparciem ze strony CMO dr. Piotra Iwanowskiego oraz BD Directora 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 zdecydowanie OATD-01. Pierwsze odczyty sygnałów efektywności terapeutycznej u pacjentów z sarkoidozą mogą nastąpić w pierwszej połowie 2026 roku, natomiast końcowe wyniki, po zniesieniu zaślepienia próby, mogą być możliwe do uzyskania na początku 2027 roku. Drugim w kolejności programem jest OATD-02, z możliwością wyznaczenia dawki do kolejnych faz rozwoju (Ib/IIa) w

2025 roku. To badanie nie jest prowadzone z zaślepieniem próby, więc zarówno parametry bezpieczeństwa i tolerowania leku, jak też potencjalnego efektu terapeutycznego i istotnych biomarkerów można obserwować na bieżąco.

W dłuższym horyzoncie czasowym kluczowy element *pipeline* stanowi platforma odkrywania nowych leków małowcząsteczkowych celujących w mRNA. Pierwsze kamienie milowe osiągnięte w tym obszarze, walidujące skuteczność metodologii i generujące pierwsze cząsteczki skutecznie wiążące się i modyfikujące funkcję RNA, stanowią prawdziwy przełom i zwiększają potencjał rozwoju Spółki i budowania jej długofalowej wartości.

1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2025 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania za 3 kw.

- 15 stycznia 2025 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. decyzją nr 35/2025 z dnia 15 stycznia 2025 r. postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 3.367.200 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,01 zł każda, emitowanych w ramach kapitału docelowego, które zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej.
- 17 stycznia 2025 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą numer 53/2025 z dnia 17 stycznia 2025 r. dopuścił i wprowadził do obrotu giełdowego na rynku równoległym 3.367.200 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda.
- 22 stycznia 2025 roku zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr ONP/2025/007 w dniu 22 stycznia 2025 r. nastąpiła w KDPW rejestracja 3.367.200 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda, które są oznaczone kodem ISIN PLONCTH00011. W dniu 30 stycznia 2025 roku Spółka uzupełniła raport informacją, że koszty emisji akcji zamknęły się kwotą 696 035,46 zł.
- W dniu 31 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu od pani Agnieszki Rajczuk-Szczepańskiej oraz pana Sławomira Broniarka.
- W dniu 10 lutego 2025 roku Spółka poinformowała, że po uzyskaniu odpowiednich zgód Rady Nadzorczej, w związku z realizacją postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Zarząd podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii J w ramach subskrypcji prywatnej.. Oferty objęcia akcji serii J emitowanych na podstawie w/w uchwały Zarządu zostały skierowane wyłącznie do pracowników oraz członków Zarządu Spółki, którzy spełnili warunki, przewidziane treścią Regulaminu.. Na podstawie niniejszej uchwały Spółka wyemitowała 399.955 akcji. W dniu 4 kwietnia 2025 r., Zarząd Spółki złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego podwyższonego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę o 3.999,55 zł poprzez emisję 399.955 akcji i wynosi obecnie 206.031,55 zł. Wskazana powyżej zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 14 maja 2025.
- W dniu 29 maja 2025 r. Molecule rozpoczęła procedurę zwolnień grupowych, obejmującą od 25 do 30 pracowników, która została przeprowadzona w okresie do 30 czerwca 2025 r.
- 12 czerwca br. został złożony 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. Spółka ubiega się o blisko 6,9 mln zł dofinansowania, a możliwe finansowanie prac prowadzonych przez IHiT wyniesie ok. 5,1 mln zł.

- Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2025 roku w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji powołano dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej: pana Paula van der Horst, pana Tomasza Pieca, panią Nancy van Osselaer, pana Pawła Trawkowskiego, panią Agnieszkę Motyl. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki na kolejną kadencję następujące osoby: pana Marcina Szumowskiego, powierzając funkcję Prezesa Zarządu; pana Zbigniewa Zasłone, powierzając funkcję Członka Zarządu; Pana Piotra Iwanowskiego, powierzając funkcję Członka Zarządu.
- 26 czerwca br. został złożony wniosek grantowy do Breast Cancer Research Program z Departamentu Obrony USA na dofinansowanie wczesnego programu rozwoju inhibitorów nieujawnionego celu terapeutycznego w onkologii, z budżetem Molecure 1,65 mln USD. Dofinansowanie może wynieść 100% kosztów kwalifikowanych projektu.
- 5 lipca 2025 r. Spółka poinformowała, że zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 7 lipca 2025 r. zaplanowano w KDPW rejestrację 399.955 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda, które są oznaczone kodem ISIN PLONCTH00011, które zostały wyemitowane i przyznane w ramach zrealizowanego Programu Motywacyjnego.
- Ponadto 5 września br. został złożony wniosek grantowy do Breast Cancer Research Program z Departamentu Obrony USA pt.: „A new approach to breast cancer treatment through the inhibition of USP21, a biologically attractive therapeutic target in oncology” z budżetem Molecure 1,65 mln USD.
- 26 września NCBR poinformowało o przyznaniu dofinansowania dla projektu Spółki pt. „Opracowanie nowej usługi odkrywania związków małowcząsteczkowych o potencjale terapeutycznym z wykorzystaniem modeli sztucznej inteligencji”, planowanego do realizacji we współpracy z Instytutem Chemii Organicznej PAN w ramach programu FENG. Wartość projektu to 50,8 mln zł, a wnioskowane dofinansowanie wynosi ok. 35,7 mln zł.
- W dniu 21 października 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Molecure S.A. podjęło uchwałę o w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na zmianie zakresu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego do kwoty 82.412,62 zł, poprzez emisję nie więcej niż 8.241.262 akcji Spółki wraz z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części.

1.5. Kluczowe pozycje finansowe

Dane w mln zł	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Razem przychody z działalności operacyjnej	3,90	1.12
Razem koszty działalności operacyjnej	18.70	22.81
Zysk (strata) na dz. operacyjnej	(14.75)	(21.69)
Zysk (strata) netto	(13.96)	(20.83)
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Przepływy z działalności operacyjnej	(16.62)	(21.33)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(12.00)	(16.94)
Przepływy z działalności finansowej	32,90	2.86
	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	97.15	113.72
Niezakończone prace rozwojowe	65.81	53.74
Środki pieniężne na koniec okresu	22.46	18.19
Zobowiązania	7.74	10.31
Kapitał własny	89.43	103.41

Przeważającą część przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowiły przychody z tytułu dotacji uzyskiwanych ze środków krajowych i zagranicznych na badania prowadzone przez Molecure. Wzrost w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2024 wynika z otrzymania dotacji do programu na wczesnym etapie.

Narastając za okres 3 kwartałów 2025 roku zanotowano spadek kosztów operacyjnych w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2024 roku o kwotę 4.13 mln PLN. Głównym czynnikiem zmian były zmniejszone o 5.1 mln PLN nakłady na programy, które zgodnie z nową polityką rachunkowości (wdrożoną w 2023 r.) nie mogą być już kapitalizowane w pozycji niezakończone prace rozwojowe,

Niezakończone prace rozwojowe, na które składają się nakłady netto na prowadzone programy kliniczne, wzrosły o 12.07 mln zł z 53,74 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku do 65,81 mln zł na dzień 30 września 2025 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 poszczególnych programów badawczo-rozwojowych, w tym w szczególności dotyczących OATD-01, OATD-02, programów białkowych na wczesnym etapie rozwoju oraz platformy nowych leków oddziałujących z mRNA;

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 NIH jako uzupełnienie pozyskanego kapitału z emisji akcji Spółki.

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

1.7. Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Molecure 2025-2026

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 kapitałowe Molecure, dlatego Zarząd jednoznacznie wskazuje, że dalszy rozwój tego programu będzie możliwy wyłącznie we współpracy z większą firmą farmaceutyczną lub biotechnologiczną. Taka konstrukcja strategiczna pozwala skoncentrować dostępne środki na obszarach, w których Spółka może realnie budować wartość poprzez samodzielne działanie, co jednocześnie nie blokuje perspektywy dalszego rozwoju projektu aż do jego rejestracji i komercjalizacji. W konsekwencji Spółka podjęła decyzję o czasowym ograniczeniu lub zawieszeniu niektórych wczesnych białkowych programów badawczych. Decyzja ta nie wynika z utraty potencjału naukowego i komercyjnego tych projektów, lecz z konieczności racjonalnego zarządzania kapitałem i ukierunkowania go tam, gdzie zwrot wartości w krótkiej i średniej perspektywie jest największy. Spółka pozostaje otwarta na dalszy rozwój tych programów, jednak w formułach, które w krótkiej perspektywie nie obciążą bilansu Spółki. Takie podejście pozwala maksymalizować szanse sukcesu w najbardziej zaawansowanych programach, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności i możliwości dalszej monetyzacji obiecujących projektów we wcześniejszych fazach rozwoju. Z kolei w obszarze małych cząsteczek oddziałujących bezpośrednio z mRNA, po uzyskaniu PoC dla dwóch różnych celów terapeutycznych (fragmentów mRNA) Spółka aktywnie i szeroko wychodzi z ofertą współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Odbyte spotkania i dalsze interakcje z firmami Big Pharma oraz firmami biotechnologicznymi, sugerują, że do efektywnego partneringu na wczesnym etapie, potrzebujemy pokazać przekonujące wyniki biochemicznych testów wiązania oraz efektywność potwierdzoną w testach komórkowych.



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

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



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

Budżet i finansowanie

Wydatki inwestycyjne w latach 2025-2026 będą kształtowały się na poziomie ok. 90 mln zł, w tym:

- Programy fazy klinicznej – ok. 50 mln zł
- Programy discovery i rozwoju przedklinicznego – ok. 22 mln zł
- Koszty ogólne i administracyjne, w tym business development i IR – ok. 18 mln zł

Molecule zamierza wykorzystywać zdywersyfikowane źródła finansowania, w szczególności cztery możliwe przychody z transakcji takie jak płatność (płatności) początkowa (up-front) i/lub opłata opcyjna z opcji wyłącznej na wykup licencji w późniejszej fazie rozwoju w ramach jednej lub większej liczby umów, granty i dotacje, emisja akcji i/lub instrumenty dłużne.

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

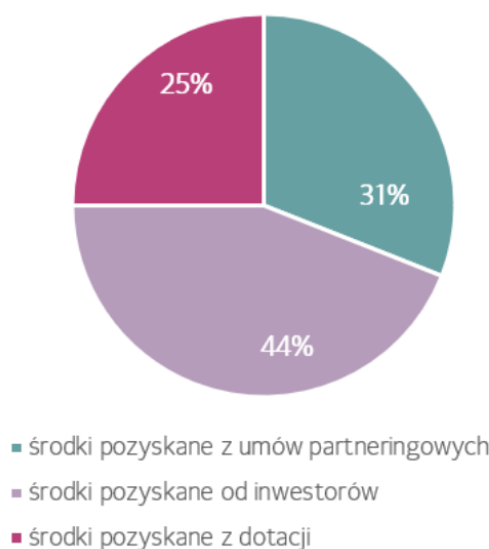
Molecule zakłada sfinansowanie niniejszej Strategii z:

- środków pieniężnych Spółki w wysokości ok. 22,5 mln zł na 30.09.2025 r.
- dotacji (już pozyskanych, w tym na projekt mRNA) i przyszłych nierozwadniających dotacji i subsydiów o łącznej kwocie ok. 30,5 mln zł,
- przychodów z co najmniej jednej transakcji partneringowej (min. 100 mln zł), z której tylko część byłaby potrzebna do pokrycia całości wydatków ,
- innych dostępnych dla Spółki źródeł, w tym opcji finansowania z rynku publicznego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Rysunek 4. Struktura finansowania Spółki



W swojej działalności Grupa pozyskała dotychczas łącznie ok. **395 mln PLN** na realizowane i planowane programy rozwoju nowych leków drobnocząsteczkowych. Około **123 mln PLN (prawie 31%)** pochodzi z **przychodów** z Umowy partneringowej z Galapagos, ok. 173 mln PLN (**ok. 44%**) pochodzi od inwestorów prywatnych, zarówno indywidualnych, jak też instytucjonalnych, zaś pozostałe 99 mln PLN (**ok. 25%**) to środki już otrzymane z licznych grantów współfinansowanych ze środków krajowych, funduszy UE, programu Horyzont 2020 oraz Narodowego Instytutu Zdrowia (NIH) w USA.

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka posiadała 22 mln PLN środków pieniężnych i na bieżąco realizuje swoje zobowiązania.

1.8. Zasoby kadrowe

Grupa 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 Grupy zaangażowane osoby posiadają doświadczenie i kwalifikacje przede wszystkim w zakresie chemii medycznej, procesowej i analitycznej oraz biologii.

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 30 września 2025 roku w Grupie zatrudnione były 71 osoby w oparciu o umowę o pracę. Dodatkowo w trakcie 2025 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.

W wyniku ograniczenia pipeline programów wczesnych, w dniu 29 maja 2025 r. została rozpoczęta procedura zwolnień grupowych, obejmująca ok. 25 pracowników, która została przeprowadzona w okresie do 30 czerwca 2025 r. Procedura ta objęła zarówno pracowników naukowych, jak i administracyjnych.

1.9. Finansowanie działalności

W 2018 roku Grupa przeprowadziła udaną pierwszą publiczną emisję akcji. W jej rezultacie Molecule pozyskało 55 mln zł netto. W 2023 roku Grupa przeprowadziła emisję 2.776.000 akcji serii H po cenie emisyjnej 18 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 49 mln zł netto. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania środki pozyskane z emisji akcji serii F i H były w pełni wykorzystywane na finansowanie realizacji prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. Dodatkowo w 2024 roku Grupa przeprowadziła emisję 3.367.000 akcji po cenie emisyjnej 9 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła prawie 30 mln zł netto, a środki są wykorzystywane na finansowanie realizacji aktualnie prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych.

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

Grupa nie publikowała prognoz finansowych za rok 2025.

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE

2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiada stabilną bazę kapitałową niezbędną do dalszego finansowania rozwoju firmy. Na koniec III kwartału 2025 roku Spółka posiadała ok 22 mln PLN środków pieniężnych na rachunkach. Zakontraktowane finansowanie z grantów, zgodnie z zawartymi umowami, wynosi łącznie 32,5 mln zł., z czego część środków została już otrzymana i rozpoznana w przychodach. Spółka planuje pozyskiwać kolejne dotacje na projekty w ramach dotychczas rozwijanego *pipeline*. Finansowanie rozwoju Spółki w dalszym horyzoncie będzie zależeć od poziomu wpływów finansowych z realizacji celów przychodowych Spółki.

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

2.2 Wpływ danych finansowych OncoArendi Therapeutics LLC na skonsolidowane wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową

Spółka OncoArendi Therapeutics LLC została utworzona w 2014 roku w USA (dodatkowe informacje dot. jednostki zależnej znajdują się w rozdziale 3.5 niniejszego sprawozdania). Celem Spółki jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej. OncoArendi Therapeutics LLC w celu finansowania działalności badawczo-rozwojowej pozyskuje granty z *National Institutes of Health (NIH)* w USA. Środki pozyskane w ramach grantu z NIH przez Spółkę Zależną w kwocie 1,7 mln USD były wykorzystane w dodatkowych badaniach związanych z cząsteczką OATD-01, w szczególności w testowaniu skuteczności związku w modelach zwierzęcych chorób płuc, na materiale od pacjentów z chorobami układu oddechowego oraz w zleceniu realizacji 6 oraz 9-miesięcznych badań toksykologicznych w celu wykazania bezpieczeństwa długoterminowego podawania OATD-01, przed przystąpieniem do badań klinicznych fazy drugiej, w leczeniu chorób takich jak idiopatyczne włóknienie płuc (skrót ang. IPF) lub sarkoidoza. Na mocy umowy dwustronnej o współpracy Spółka posiada prawa dostępu do wszystkich wyników badań prowadzonych w Spółce Zależnej. Spółka Zależna nie prowadzi badań w zakresie chemii medycznej, nie opracowuje własnych cząsteczek chemicznych i nie posiada własnych laboratoriów, a wszystkie badania zleca wykonawcom zewnętrznym – amerykańskim jednostkom badawczym oraz specjalistycznym jednostkom typu CRO.

Suma bilansowa pochodząca ze sprawozdania finansowego OncoArendi Therapeutics LLC stanowi:

- 0,09% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej na dzień 30.09.2025,
- 0,25% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej na dzień 31.12.2024.

2.3 Istotne pozycje pozabilansowe

W 2025 roku Grupa nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych. Jednocześnie szczegółowy opis pozycji pozabilansowych obejmujących aktywa i zobowiązania warunkowe został zamieszczony w nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

2.4 Zasady sporządzania raportów finansowych

Śródroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Molecure zawarte w ramach raportu za III kwartał 2024 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Sprawozdanie finansowe OncoArendi Therapeutics LLC jest konsolidowane metodą pełną.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Molecure w III kwartał 2025 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 68-69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie). Na podstawie § 63 ust. 1 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej, o którym mowa w § 68 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządzał odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

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

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

2.5 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 III kwartał 2025 roku, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniach finansowych za III kwartał 2025 roku.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2025 roku w skład Zarządu Molecure S.A. wchodziły następujące osoby:

- Marcin Jan Szumowski – Prezes Zarządu,
- Sławomir Piotr Broniarek – Członek Zarządu,
- Piotr Iwanowski – Członek Zarządu,
- Agnieszka Rajczuk – Szczepańska – Członek Zarządu,
- Zbigniew Zasłona – Członek Zarządu.

W związku z rezygnacją w dniu 31 stycznia 2025 roku z funkcji Członka Zarządu pani Agnieszki Rajczuk-Szczepańskiej oraz Członka Zarządu pana Sławomira Broniarka, jak również w związku z powołaniem w czerwcu 2025 r. do Zarządu nowej kadencji tych samych osób, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Molecure S.A. wchodzi następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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,

Komitet Audytu

Na dzień 1 stycznia 2025 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 III kwartał 2025 roku w sztukach

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

Poniżej zaprezentowano informacje nt. akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w sztukach:

Nazwa akcjonariusza	Wartość nominalna akcji (PLN)	Liczba akcji/liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (%)
Marcin Szumowski, w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.*	11 942	1 194 163	5,80%
- w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.*	10 590	1 059 000	5,14%
- w tym bezpośrednio	669	66 890	0,32%
Zbigniew Zasłona	369	36 890	0,18%
Piotr Iwanowski	200	20 000	0,09%
Paul van der Horst	100	10 000	0,05%
Razem	12 610	1 261 053	6,12%

** 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.*

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

W związku z realizacją i wykonaniem Programu Motywacyjnego 2022-2025, na zasadach opisanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego 2022-2025 pan Marcin Szumowski objął 18.000 akcji, pan Zbigniew Zasłona 18.000 akcji, a pan Piotr Iwanowski 20.000 akcji.

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 razem z BLACK FOREST SICAV – SIF societe anonyme	5 040 000	5 040 000	24,46%	24,46%
Marcin Szumowski razem z <i>Szumowski Investments Sp. z o.o.*</i>	1 194 163	1 194 163	5,80%	5,80%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 445 000	1 445 000	7,01%	7,01%
Pozostali	12 923 992	12 923 992	62,73%	62,73%
Razem	20 603 155	20 603 155	100,00%	100,00%

** 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.*

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego za II kwartał 2025 r. opublikowanego w dniu 30 września 2025 r., nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania znaczących akcjonariuszy Spółki z wyjątkiem zarejestrowania i dopuszczenia do obrotu 18.000 akcji objętych w ramach realizacji programu motywacyjnego przez Marcina Szumowskiego.

3.4. Programy motywacyjne

Program motywacyjny DEAL+

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nowy program motywacyjny, którego podstawowe zasady określa załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej nr 02/03/2020 z dnia 10 marca 2020 roku w sprawie systemu motywacyjnego dzielenia się zyskiem z pracownikami w przypadku zawarcia umowy partneringowej oraz systemu motywacyjnego dla Zarządu („DEAL+”), który został zaktualizowany uchwałą Rady Nadzorczej

nr 02/09/2023 z dnia 28 września 2023 r. Założeniem niniejszego programu motywacyjnego jest przyznanie pracownikom oraz członkom zarządu Molecure S.A. w ramach premii puli środków uzyskanych w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy partneringowej lub innego analogicznego kontraktu, który doprowadzi do komercjalizacji programów lub związków rozwijanych przez Spółkę. Wartość niniejszego programu motywacyjnego została ustalona w aktualnej wersji na 5% wartości przychodu netto (przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku) w wyniku zawartej umowy partneringowej. Wartość przychodu netto z powyższej transakcji obejmuje upfront oraz wszystkie kolejne płatności z osiągnięcia przez Spółkę kamieni milowych w dalszym rozwoju klinicznym związku, ustalonych w umowie partneringowej. Spółka pierwszy raz zastosowała postanowienia programu motywacyjnego w wyniku zawartej dnia 5 listopada 2020 roku umowy z Galapagos NV.

Program Motywacyjny 2022-2025

Celem Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 jest stworzenie dodatkowego długoterminowego systemu motywacyjnego dla pracowników oraz członków Zarządu Spółki. Wprowadzony system motywacyjny stanowić będzie istotny składnik całościowego systemu wynagradzania zmiennego dla uczestników Programu Motywacyjnego 2022 – 2025, zachęcający do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, który powinien zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką, zatrzymanie kluczowych pracowników i współpracowników poprzez utrwalenie ich więzi ze Spółką, a także systematyczny postęp rozwijanych przez Spółkę programów naukowych, a w konsekwencji stabilny wzrost przychodów i wzrost wartości akcji Spółki. Program Motywacyjny 2022 – 2025 polega na wyemitowaniu przez Spółkę nowych akcji, a następnie na przeznaczeniu tych akcji do objęcia przez osoby uprawnione na preferencyjnych warunkach. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Spółka może zaproponować uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 nie więcej niż 400.000 akcji. W marcu 2023 oraz 2024 roku zostało przyznanych odpowiednio 120.000 i 77.942 uprawnień w ramach opisywanego programu. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego przyznanych zostało 399.955 uprawnień do akcji. Osoby uprawnione podpisały Umowy Objęcia Akcji po zakończeniu w 2025 roku. Akcje zostały wyemitowane oraz dopuszczone do obrotu w 2025 r. Program Motywacyjny 2022-2025 został zrealizowany w całości w 2025 r. W ramach Spółki nie został utworzony system kontroli akcji pracowniczych. Natomiast dwie trzecie przyznanych akcji pracowniczych zostało objętych 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 2025 roku wchodziły:

- Molecure S.A. z siedzibą w Warszawie - podmiot dominujący;
- OncoArendi Therapeutics LLC - spółka zależna.

W trakcie III kwartału 2025 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Molecure.

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 30.09.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
OncoArendi Therapeutics LLC	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	93 Shennecossett Road, Groton, CT 06340, Delaware, USA	100%	100%	32%	32%

Jednostka dominująca Molecure S.A. posiada 32% głosów w jednostce zależnej OncoArendi Therapeutics LLC. Główną funkcją, jaką pełni OncoArendi Therapeutics LLC jest pozyskiwanie funduszy z Narodowych Instytutów Zdrowia. Zgodnie z postanowieniami umowy współpracy pomiędzy spółkami do Molecure S.A. należy 100% praw do własności intelektualnej powstałej w toku działalności OncoArendi Therapeutics LLC w ramach badań lub innych czynności prowadzonych na związkach, co do których prawa posiada Molecure S.A. Wpłaty na kapitał spółki OncoArendi Therapeutics LLC były dokonywane jedynie przez Molecure S.A. i do dnia 30.09.2025 r. wyniosły 419 910 USD, co stanowi łącznie 1 642 427,50 PLN. Molecure S.A. dokonało odpisów aktualizacyjnych na całą kwotę wpłat na kapitał, w 2025 roku nie dokonano odpisu.

Wyniki finansowe spółki zależnej konsolidowane są metodą pełną.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub jej jednostki zależnej. Emitent wskazuje na dwie sprawy wniesione przez Spółkę przed Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie poprzez złożenie skarg w zw. z oddalonymi protestami w postępowaniach konkursowych o udzielenie dofinansowania przez ABM. Postępowania zakończyły się korzystnie dla Spółki, uwzględnieniem skarg złożonych przez Spółkę przeciwko ABM. Agencja Badań Medycznych złożyła skargi kasacyjne na obie decyzje WSA. Spółka będzie

informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny. W końcówce sierpnia 2024 r. Spółce, w jednej ze spraw (opisane w podpunkcie 1.2.7) został doręczony odpis skargi kasacyjnej. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny.

3.8. Poręczenia i gwarancje

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

3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz Jednostki Dominującej

- 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 Grupy Kapitałowej za 2024 rok i pozostaje aktualny oraz kompletny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

3.10. Inne informacje

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

3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółki z Grupy nie posiadają oddziałów (zakładów).

3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2025 roku spółki z Grupy nie nabyły akcji własnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Q3 2025

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Molecure

Sprawozdanie za okres
01.01.2025-30.09.2025

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

1. Wstęp

Dane Jednostki dominującej

Nazwa: Molecure S.A.
Siedziba: ul. Żwirki i Wigury 101
02-089 Warszawa

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

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

REGON: 101380757

NIP: 7282789248

KRS: 0000657123

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.09.2025 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2024.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 roku do 30.09.2024 roku.

Założenie kontynuacji działalności

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

Na dzień 30.09.2025 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę w wysokości 13 986 tyś. PLN. PLN co wynika ze specyficznego modelu biznesowego, który wiąże się z rozłożonymi w czasie nieregularnymi przychodami z prowadzonej działalności. Są one uzyskiwane po sprzedaży wyników badań, co następuje po około 5-8 latach od rozpoznania nowego celu terapeutycznego.

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

Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

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

Zarząd:

Marcin Jan Szumowski
Piotr Iwanowski
Zbigniew Zasłona

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Paul Van der Horst
Tomasz Piec
Agnieszka Motyl
Paweł Trawkowski
Nancy Van Osselaer

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

Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Molecure S.A. wchodzi:

- Molecure S.A. jako podmiot dominujący
- OncoArendi Therapeutics LLC jako podmiot zależny.

Na dzień 30.09.2025 roku konsolidacji podlegają sprawozdania Molecure S.A. oraz OncoArendi Therapeutics LLC.

Spółka OncoArendi Therapeutics LLC została zarejestrowana w 2014 roku w USA.

ŚRÓDROCZNE WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 925 253	1 122 543	926 532	260 923
Razem koszty z działalności operacyjnej	18 677 327	22 807 959	4 408 669	5 301 464
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 752 074)	(21 685 416)	(3 482 137)	(5 040 541)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 960 851)	(20 829 580)	(3 295 374)	(4 841 611)
Suma całkowitych dochodów	(13 985 932)	(20 838 943)	(3 301 294)	(4 843 787)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 620 891)	(21 326 014)	(3 923 260)	(5 165 367)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 004 390)	(16 936 652)	(2 833 563)	(4 265 819)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 898 145	2 857 123	7 765 407	1 201 550
Liczba akcji	20 603 155	16 836 000	20 603 155	16 836 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,69)	(1,24)	(0,16)	(0,29)

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Aktywa razem	97 151 157	113 721 499	22 756 291	26 613 971
Zobowiązania razem	7 725 461	10 313 872	1 809 581	2 413 731
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 052 848	5 116 773	949 323	1 197 466
Zobowiązania długoterminowe razem	3 672 614	5 197 099	860 258	1 216 265
Kapitał własny	89 425 696	103 407 628	20 946 710	24 200 241
Kapitał zapasowy	184 433 060	180 393 515	43 200 848	42 217 064
Liczba akcji	20 603 155	20 203 200	20 603 155	20 203 200
Wartość aktywów netto na jedn	4,34	5,12	1,02	1,20

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs euro NBP:

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 30.09.2025 r.: 4,2692
- na dzień 31.12.2024 r.: 4,2730

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych:

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

- 2025 r.: 4,2365
- 2024 r.: 4,3022

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane w PLN)

	Nota nr	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 563 069	2 259 188	2 259 188
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	10	5 584 085	7 232 820	7 232 820
Niezakończone prace rozwojowe	6	65 807 429	53 737 916	53 737 916
Pozostałe aktywa niematerialne	7	174 337	235 863	235 863
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	0	0	0
Aktywa trwałe razem		73 128 919	63 465 787	63 465 787
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	11	1 561 172	32 067 511	1 762 710
Należności z tytułu emisji akcji	11			30 304 800
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.1	22 461 065	18 188 202	18 188 202
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		24 022 238	50 255 712	50 255 712
Aktywa obrotowe razem		24 022 238	50 255 712	50 255 712
Aktywa razem		97 151 157	113 721 499	113 721 499

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane w PLN)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota nr	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	13	206 032	202 032	202 032
Kapitał zapasowy	13	184 433 060	180 393 515	180 393 515
Pozostałe kapitały rezerwowe	13	27 593	4 092 219	4 092 219
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(95 240 989)	(81 280 138)	(81 280 138)
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej		89 425 696	103 407 628	103 407 628
Kapitał własny razem		89 425 696	103 407 628	103 407 628
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	16	100 355	104 214	104 214
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	17	42 269	42 269	42 269
Rezerwy długoterminowe razem		42 269	42 269	42 269
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	3 529 990	5 050 616	5 050 616
Zobowiązania długoterminowe razem		3 672 614	5 197 099	5 197 099
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	926 302	1 828 803	1 828 803
Rezerwy bieżące z tytułu świadczeń pracowniczych	17	699 023	667 524	667 524
Inne rezerwy bieżące	17	0	101 459	101 459
Rezerwy krótkoterminowe razem		699 023	768 983	768 983
Przychody przyszłych okresów	18	19 349	19 349	19 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	2 054 095	2 182 204	2 182 204
Pozostałe zobowiązania	14	354 079	317 432	317 432
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		4 052 848	5 116 771	5 116 771
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 052 848	5 116 773	5 116 773
Zobowiązania razem		7 725 461	10 313 872	10 313 872
Pasywa razem		97 151 157	113 721 499	113 721 499

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane w PLN)

	Nota nr	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody z podstawowej działalności	19	3 574 025	636 205
Pozostałe przychody operacyjne	20	351 229	486 338
Amortyzacja	22	2 334 769	2 865 982
Zużycie materiałów i energii	22	1 369 569	2 298 350
Usługi obce	22	3 534 065	5 396 225
Wynagrodzenia	22	9 891 929	10 230 024
Koszty świadczeń pracowniczych	22	1 004 618	1 251 899
Podatki i opłaty	22	48 765	32 277
Pozostałe koszty	20	493 614	733 202
	21	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(14 752 074)	(21 685 416)
Przychody finansowe	23	880 721	973 473
Koszty finansowe	24	89 498	117 638
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(13 960 851)	(20 829 580)
Podatek dochodowy	9	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 960 851)	(20 829 580)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(13 960 851)	(20 829 580)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(13 960 851)	(20 829 580)
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(25 081)	(9 362)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(25 081)	(9 362)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(13 985 932)	(20 838 943)
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(13 985 932)	(20 838 943)
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niedającym kontroli		0	0

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane w PLN)

	Nota nr	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		(0,68)	(1,24)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej		0	0
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	25	(0,68)	(1,24)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej		(0,68)	(1,24)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej		0	0
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	25	(0,68)	(1,24)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane w PLN)

	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Przychody z tytułu dotacji	214 798	593 827
Pozostałe przychody operacyjne	107 393	180 891
Amortyzacja	745 283	956 239
Zużycie materiałów i energii	362 372	716 971
Usługi obce	1 339 512	1 689 244
Wynagrodzenia	2 897 895	3 202 411
Koszty świadczeń pracowniczych	241 372	336 792
Podatki i opłaty	27 736	11 157
Pozostałe koszty	155 525	294 797
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 447 504)	(6 432 893)
Przychody finansowe	211 998	231 850
Koszty finansowe	30 986	62 719
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 266 492)	(6 263 763)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 266 492)	(6 263 763)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	(5 266 492)	(6 263 763)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 266 492)	(6 263 763)
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 731)	(17 956)
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(1 731)	(17 956)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(5 268 224)	(6 281 719)
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 268 224)	(6 281 719)
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niedającym kontroli	0	0

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane w PLN)

	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,31)	(0,37)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	(0,31)	(0,37)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,31)	(0,37)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	(0,31)	(0,37)

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	202 032	180 393 515	4 092 219	(81 280 138)	103 407 628	0	103 407 628
Wynik netto za III kwartał	-	-	-	(13 960 851)	(13 960 851)	-	(13 960 851)
Emisja akcji	4 000	-	-	-	4 000	-	4 000
Przeniesienie kapitału	-	4 039 546	(4 039 546)	-	-	-	-
Inne całkowite dochody			(25 081)		(25 081)		
Stan na 30 września 2025 roku	206 032	184 433 060	27 593	-95 240 989	89 425 696	0	89 425 696

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	168 360	150 710 949	43 076	(49 992 210)	100 930 175	0	100 930 175
Wynik netto za III kwartał	-	-	-	(20 829 580)	(20 829 580)	-	(20 829 580)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału	-	-	-				
Inne całkowite dochody	-	-	(9 362)	-	(9 362)	-	(9 362)
Stan na 30 września 2024 roku	168 360	150 710 949	33 714	(70 821 790)	80 091 232	0	80 091 232

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(dane w PLN)

	Nota nr	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) za III kwartał		(13 960 851)	(20 829 580)	(20 829 580)
Korekty:		(2 660 040)	(1 392 863)	(496 434)
Wydatki z dotacji na koszty		(3 458 673)	(621 014)	(621 014)
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		750 963	2 865 982	1 476 350
(Zysk)/strata na działalności finansowej		(779 407)	0	(865 776)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(58 441)	0	(1 700)
Zmiana stanu należności		201 538	94 935	94 935
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(869 713)	(1 510 236)	(1 510 236)
Zmiana stanu rezerw		(69 961)	(605 885)	(605 885)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	12.2	0	(30 515)	(30 515)
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania		1 648 735	(1 576 768)	1 576 768
Pozostałe		(25 081)	(9 362)	(9 362)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(16 620 891)	(22 222 444)	(21 326 014)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		59 494	48 053	1 700
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	(615 400)	(615 400)
Wydatki na niezakończone prace rozwojowe		(12 063 884)	(17 785 060)	(16 322 952)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 004 390)	(18 352 407)	(16 936 652)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tyt. emisji akcji		30 308 800	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 609 188)	1 563 501	(1 563 501)
Wpływy z tyt. dotacji	12.2	3 458 673	3 592 539	3 592 539
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		0	0	0
Odsetki otrzymane		779 951	0	865 843
Odsetki zapłacone		(40 091)	13 267	(37 757)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		32 898 145	5 169 307	2 857 123

Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 272 864	(35 405 543)	(35 405 543)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		18 188 202	63 988 140	63 988 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	12.1	22 461 066	28 582 596	28 582 596

Indeks not objaśniających do Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	strona
1 Informacje ogólne	15
2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3 Istotne zasady rachunkowości	17
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	36
5 Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	37
6 Niezakończone prace rozwojowe	39
7 Pozostałe aktywa niematerialne	39
8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
9 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	42
10 Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	44
11 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	45
12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji	45
13 Kapitał podstawowy, zapasowy, z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe	46
14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
15 Zobowiązanie z tytułu leasingu	48
16 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49
17 Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	50
18 Przychody przyszłych okresów	52
19 Przychody z podstawowej działalności	52
20 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	52
21 Wartość sprzedanych projektów	52
22 Koszty działalności operacyjnej	53
23 Przychody finansowe	53
24 Koszty finansowe	53
25 Zysk (strata) na akcję	54
26 Aktywa i zobowiązania warunkowe	55
27 Wynagrodzenie firmy audytorskiej	57
28 Segmenty operacyjne	57
29 Instrumenty finansowe	58
30 Kursy walutowe	64
31 Przeciętne zatrudnienie w Grupie	64
32 Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego	64
33 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	65
34 Informacje dotyczące sprawozdań finansowych jednostki zależnej OncoArendi Therapeutics LLC	65
35 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	65

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2025

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Jednostce dominującej

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
- OncoArendi Therapeutics LLC jako podmiot zależny.

Spółka OncoArendi Therapeutics LLC została zarejestrowana w 2014 roku w USA.

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

Sprawozdanie finansowe OncoArendi Therapeutics LLC jest konsolidowane metodą pełną.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej „MSSF”).

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

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

Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 r.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych

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”

Spółka szacuje, że wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE nie miałyby istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Molecure SA na dzień bilansowy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów przez Grupę

Grupa zastosowała po raz pierwszy z dniem 01.01.2015 roku standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15: „Data wejścia w życie MSSF 15” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, w związku z tym postanowienia wymienionych standardów zostały uwzględnione przez Grupę zarówno w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, jak i w danych porównawczych.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe prezentowane przez Spółkę to należności krótkoterminowe. Wszystkie aktywa finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu i wpływ jest ujmowany w wyniku finansowym. Spółka dokonała wyceny należności krótkoterminowych zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe według uproszczonej metody, ponieważ:

a) nie zawierały istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15 Przychody, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,

b) należności spełniały warunek oczekiwania, że 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.

Spółka nie stosuje, w stosunku do posiadanych aktywów finansowych, modelu wyceny wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, Spółka stosowała metodę zamortyzowanego kosztu również w latach ubiegłych i stwierdzono brak wpływu z tytułu wcześniejszego zastosowania MSSF 9 na sprawozdania finansowe.

MSSF 15 Przychody

Przychody uzyskiwane przez Spółkę w rozumieniu MSSF 15 Przychody prezentowane są w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami tego standardu. Ponadto kwota przychodów w rozumieniu MSSF 15 Przychody w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach poprzedzających była nieistotna. Zwiększenie wartości przychodów Spółka przewiduje w kolejnych okresach sprawozdawczych, a szczegółowe zasady ich ujęcia zawarte zostały w nocie objaśniającej nr 3 Istotne zasady rachunkowości.

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 korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów (liniowa lub degresywna)

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

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

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

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

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

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

3.2 Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania

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

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

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją 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 przejścia 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 ujemuje się według ceny transakcyjnej, na dzień bilansowy zaś wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności

Do pozostałych należności Spółka zalicza m.in.

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

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

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

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

3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Pozostałe aktywa

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

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

3.7 Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

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

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

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

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

Pozostałe kapitały tworzone są z:

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

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

3.8 Rezerwy

Rezerwy tworzy się w przypadku, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy mogą być tworzone na:

- restrukturyzację – podstawą tworzenia rezerwy są nakłady, które jednocześnie w sposób nieodzowny wynikają z restrukturyzacji i zarazem nie są związane z bieżącą działalnością Spółki; w kwocie rezerwy mogą być przykładowo uwzględnione odprawy i odszkodowania wynikające z prawa pracy, czy też koszty likwidacji działalności objętych restrukturyzacją, jak np. koszty lub straty związane z karami lub odszkodowaniami z tytułu zerwanych umów lub niezrealizowanych umów; rezerwa na restrukturyzację nie obejmuje kosztów związanych z przyszłą działalnością, np. kosztów marketingu, szkolenia pozostającej załogi, koszty zmian przyporządkowania służbowego pozostających pracowników, itp.; utworzone rezerwy na restrukturyzację zwiększają pozostałe koszty operacyjne;
- udzielone gwarancje i poręczenia – podstawą oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy jest analiza przebiegu wywiązywania się podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia ze zobowiązań objętych gwarancją lub poręczeniem; w przypadku złej kondycji podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia, wysokość rezerwy będzie zależała od przewidywanej przez jednostkę możliwości spłaty zobowiązania przez ten podmiot; sam fakt udzielenia gwarancji i poręczenia nie jest podstawą utworzenia rezerwy, konieczne jest wtedy ujawnienie zobowiązania warunkowego;
- skutki toczącego się postępowania sądowego – podstawą 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 nieznanym 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 wpływu środków oraz
- możliwość uzyskania zwrotów.

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

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

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

- krótki opis rodzaju aktywów warunkowych, oraz jeśli jest to wykonalne:
- ich skutki finansowe, przy uwzględnieniu m.in. ryzyka i niepewności oraz zdarzeń przyszłych.

W Spółce dotychczas nie wystąpiły aktywa warunkowe.

3.10 Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

3.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań Spółka zalicza m.in.

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

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

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

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

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

3.12 Leasing

Identyfikacja leasingu

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

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

Okres leasingu

Jednostka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie

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

Wycena

Początkowa wycena

Początkowa wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty 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”.

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

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

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

3.15 Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej

Przychody

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

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

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

- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegną zmianie ryzyko, termin uzyskania lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki) oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka 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 przrzeczonych towarów lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Koszty

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

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

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

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

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

Spółka prezentuje koszty w układzie porównawczym.

Wycena operacji w walutach obcych

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

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

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

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

3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

- działalnością socjalną;
- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, a także koszty zaniechanych inwestycji, gdy nie dały zamierzonego efektu;
- sprzedażą bądź likwidacją zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem nieruchomości inwestycyjnych;
- utrzymywaniem 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 Jednostki dominującej 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.

Spółka dokonała wyżej opisanej weryfikacji na dzień 01.01.2025 roku. W jej wyniku wydłużony został okres ekonomicznej użyteczności wybranych środków trwałych, przełoży się to na obniżenie naliczonej amortyzacji w 2025 roku o 751 tyś. PLN.

Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników (nota 17).

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.

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

Do wyceny rezerw na odprawy emerytalne i rentowe Jednostka dominująca nie stosuje wyceny aktuarialnej.

Spółka przyjęła do wyliczenia przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu średnią ważoną krańcową stopę procentową w wysokości 5,95%. 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 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 505	13 541
Urządzenia techniczne i maszyny	47 829	140 547
Inne środki trwałe	1 504 735	2 105 101
	1 563 069	2 259 188

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

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2025 do 30.09.2025)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Urządzenia laboratoryjne i laboratoryjno-pomiarowe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	razem
dane w PLN					
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	132 657	53 940	0	186 597
- sprzedaż	0	132 657	53 940	0	186 597
-likwidacja	0				
Wartość brutto - stan na koniec okresu	40 487	758 216	14 492 321	0	15 291 024
Umorzenie - stan na początek okresu	26 946	750 327	12 441 160	0	13 218 433
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	3 037	91 665	600 225	0	694 926
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	3 037	91 665	600 225	0	694 926
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	131 604	53 800	0	185 404
- sprzedaż	0	131 604	53 800	0	185 404
- likwidacja					
Umorzenie - stan na koniec okresu	29 983	710 388	12 987 585	0	13 727 956
Wartość netto - stan na początek okresu	13 541	140 547	2 105 101	0	2 259 188
Wartość netto - stan na koniec okresu	10 504	47 829	1 504 736	0	1 563 069

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2024 do 31.12.2024)

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	963 616	14 021 802	0	15 025 905
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	53 070	602 262	0	655 332
- nabycie	0	53 070	602 262	0	655 332
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	125 813	77 802	0	203 615
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	125 813	77 802	0	203 615
Wartość brutto - stan na koniec okresu	40 487	890 873	14 546 261	0	15 477 621
Umorzenie - stan na początek okresu	22 898	689 962	10 849 223	0	11 562 083
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	4 049	185 390	1 664 300	0	1 853 738
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	4 049	185 390	1 664 300	0	1 853 738
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	125 025	72 363	0	197 388
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	125 025	72 363	0	197 388
Umorzenie - stan na koniec okresu	26 946	750 327	12 441 160	0	13 218 433
Wartość netto - stan na początek okresu	17 590	273 654	3 172 578	0	3 463 822
Wartość netto - stan na koniec okresu	13 541	140 547	2 105 101	0	2 259 188

6. Niezakończone prace rozwojowe

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	70 831 010	58 759 245
Dotacje do aktywów	(5 023 581)	(5 021 330)
	65 807 429	53 737 916

Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe obejmują projekty, które uzyskały zgodę odpowiednich agencji na prowadzenie badań klinicznych. Poza nakładami zaprezentowanymi w powyższej tabeli Spółka ponosi koszty dot. przeprowadzanych prac badawczych dot. programów we wcześniejszych fazach rozwoju, które odnoszone są w koszty okresu. Szczegóły zostały opisane w nocie 22.

	Wartość bilansowa projektu	
	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
platforma chitynazowa	45 437 451	37 039 357
platforma arginazowa	20 369 978	16 698 559
	65 807 429	53 737 916

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

7. Pozostałe aktywa niematerialne

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Oprogramowanie	174 337	235 863
	174 337	235 863

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2025 do 31.03.2025).

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
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	1 397 239	1 397 239
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	61 526	61 526
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	61 526	61 526
Umorzenie - stan na koniec okresu	1 458 764	1 458 764
Wartość netto - stan na początek okresu	235 863	235 863
Wartość netto - stan na koniec okresu	174 337	174 337

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2024 do 31.12.2024).

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	1 271 925	1 271 925
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	125 314	125 314
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	125 314	125 314
Umorzenie - stan na koniec okresu	1 397 239	1 397 239
Wartość netto - stan na początek okresu	361 176	361 176
Wartość netto - stan na koniec okresu	235 863	235 863

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

8.1 Wykaz jednostek zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki zależnej objętej konsolidacją 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 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
OncoArendi Therapeutics LLC	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	93 Shennecosetts Road, Groton, CT 06340, Delaware, USA	100%	100%	32%	32%

Jednostka dominująca Molecure S.A. posiada 32% głosów w jednostce zależnej OncoArendi Therapeutics LLC. Główną funkcją, jaką pełni OncoArendi Therapeutics LLC jest pozyskiwanie funduszy z Narodowych Instytutów Zdrowia. Zgodnie z postanowieniami umowy współpracy pomiędzy spółkami do Molecure SA należy 100% praw do własności intelektualnej powstałej w toku działalności OncoArendi Therapeutics LLC w ramach badań lub innych czynności prowadzonych na związkach, co do których prawa posiada Molecure S.A. Wpłaty na kapitał spółki OncoArendi Therapeutics LLC były dokonywane jedynie przez Molecure S.A i do dnia 30.09.2025 r. wyniosły 419 910 USD, co stanowi łącznie 1 642 427,50 PLN. Molecure S.A. dokonało odpisów aktualizacyjnych na całą kwotę wpłat na kapitał. W okresie 01.01-30.09.2025 r. nie dokonano wpłat ani odpisów aktualizacyjnych.

Ponadto jednostka dominująca Molecure SA udzieliła pożyczki Jednostce zależnej Oncoarendi Therapeutics LLC w dniu 20 maja 2024 roku w kwocie 50 000 USD, co stanowi 196 215 PLN. Pożyczka zgodnie z planem została zwrócona w dniu 16 października 2024 roku. W okresie 01.01-30.09.2025 nie udzielono pożyczek Jednostce zależnej.

8.2 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zarząd Spółki Jednostki dominującej(*)	664 237	1 694 702
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	568 106	483 975
	1 232 343	2 178 677

(*) W dniu 31 stycznia 2025 wpłynęły do spółki rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu od pani Agnieszki Rajczuk-Szczepańskiej i pana Sławomira Broniarka.

9. Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej

9.1 Uzgodnienie różnic pomiędzy wynikiem księgowym a wynikiem podatkowym

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Zysk/(Strata) brutto po konsolidacji	(13 960 851)	(31 287 927)	(20 829 580)
Korekty konsolidacyjne	0	217 414	217 241
Zysk/(Strata) brutto OncoArendi Therapeutics LLC	(155 869)	24 558	(114 206)
Zysk/(Strata) brutto	(13 804 982)	(31 529 899)	(20 932 615)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku:	310 263	832 237	610 589
Przychody z tytułu dotacji	0	41 558	28 783
Nienotyfikowane odsetki od lokat bankowych	31 899	41 142	117 811
inne	278 363	749 537	463 995
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	1 838 666	6 071 966	1 538 911
składki PFRON	16 266	17 789	16 132
nieobowiązkowe składki członkowskie		6 634	28 783
Koszty dotowane	0	41 558	0
Program motywacyjny	0	4 039 546	1 389 760
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 583 946	1 848 673	104 236
inne NKUP	238 455	117 767	7 326 170
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	4 889 559	10 175 350	7 543 173
Koszty projektowe inne niż programy kliniczne i early stage	4 337 211	10 036 144	49 151
Ujemna wycena aktywów w walucie obcej	22 323	46 041	(493 848)
rezerwa na wynagrodzenia urlopowe oraz rezerwa emerytalna	177 687	(137 188)	10 453
rezerwa na koszty	0	2 932	217 241
odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	217 241	0
inne	352 338	10 181	1 516 549
Koszty i straty trwale stanowiące koszty uzyskania przychodów:	1 611 913	(809 712)	32 800
rozliczenie rezerwy poprzedniego okresu	0	0	1 483 749
koszty z tyt. prawa do użytkowania	1 611 913	(2 007 701)	-
Przychód do opodatkowania w ramach wykorzystania ulgi IP BOX	0	0	0
Koszt kwalifikowanego IP	0	0	0
Dochód do opodatkowania w ramach IP BOX	0	0	0
uwzględnieniu rozliczenia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Podatek dochodowy w ramach IP BOX	0	0	
Dochód do opodatkowania na zasadach ogólnych	(8 998 933)	(18 122 522)	(14 194 673)
Podatek dochodowy razem	0	0	0

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

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane		
Straty podatkowe	11 463 043	8 127 171
Wycena bilansowa	4 241	8 748
Rezerwy	33 761	(23 574)
Odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	41 276
Razem nieuwjęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 501 045	8 153 620

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.

9.4 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty PLN	Wykorzystane	Możliwe do wykorzystania
2025	8 998 933	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%
	60 331 805		

Tabela prezentuje straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu do opodatkowania przez Spółkę w przyszłych okresach. Dane prezentowane w powyższej tabeli za lata 2020-2024 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.

10. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2025- 30.09.2025

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Srodki transportu i pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	0	6 399 870	832 950	0	7 232 820
Amortyzacja*	0	(1 358 638)	(290 097)	0	(1 648 735)
Nowo zawarte umowy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizacyjne	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2025	0	5 041 232	542 853	0	5 584 085

* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 1 583 945,64 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2024 - 31.12.2024

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Srodki transportu i pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2024	0	6 368 887	770 506	0	7 139 393
Amortyzacja*	0	(1 697 910)	(382 836)	0	(2 080 746)
Nowo zawarte umowy	0	0	0	0	0
Odpisy	0	1 728 893	445 280	0	2 174 173
Pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2024	0	6 399 870	832 950	0	7 232 820

* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 1 848 673 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Pozostałe należności	949 091	31 452 491
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	612 082	615 020
	1 561 172	32 067 511

11.1 Pozostałe należności

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Inne rozrachunki z pracownikami, kaucje	56 987	11 406
Należności z tytułu podatku VAT	892 104	1 136 284
Należności od akcjonariuszy	0	30 304 800
	949 091	31 452 491

11.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne w tym:	612 082	615 020
Ubezpieczenia, prenumeraty	149 781	89 686
Licencje krótkoterminowe	380 294	453 258
Zaliczki na koszty przyszłych okresów	82 007	71 200
inne	0	876
	612 082	615 020

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji

12.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 388 024	2 597 060
Lokaty bankowe	20 000 000	15 550 000
Nienotyfikowane odsetki od lokat bankowych	73 041	41 142
	22 461 065	18 188 202

12.2. Przepływy z tytułu dotacji

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
wpływy z tytułu dotacji (łącznie ze środkami dla konsorcjantów)	3 458 673	3 149 674
wpływy z tytułu dotacji	3 458 673	3 149 674
nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji bilans otwarcia	19 349	49 864
niewykorzystane zaliczki na koniec bieżącego	19 349	19 349

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

13.1 Kapitał podstawowy

	Stan na 30.09.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 30.09.2024 PLN
Zarejestrowany kapitał	206 032	202 032	168 360

13.2 Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.09.2025

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	62,73
	206 032	20 603 155	0,01	100,00

Stan na dzień 31.12.2024

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH razem z BLACK FOREST SICAV – SIF societe anonyme	49 900	4 990 000	0,01	24,70
Marcin Szumowski razem z Szumowski Investments sp. z o.o	11 762	1 176 163	0,01	5,82
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	14 450	1 445 000	0,01	7,15
Pozostali udziałowcy	125 920	12 592 037	0,01	62,33
	202 032	20 203 200	0,01	100,00

Stan na dzień 30.09.2024

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH razem z BLACK FOREST SICAV – SIF societe anonyme	42 000	4 200 000	0,01	24,95
Marcin Szumowski razem z Szumowski Investments sp. z o.o	11 762	1 176 163	0,01	6,99
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	14 458	1 445 819	0,01	8,59
Pozostali udziałowcy	100 140	10 014 018	0,01	59,48
	168 360	16 836 000	0,01	100,00

13.3 Kapitał zapasowy

	Stan na 30.09.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 30.09.2024 PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji	184 433 060	180 393 515	150 710 949
	184 433 060	180 393 515	150 710 949

24 grudnia 2024 roku Sąd Rejonowy m. st. Warszawy zarejestrował zmianę Statutu związaną z zakończonym procesem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii I po 9 PLN za sztukę. Nadwyżka ceny zakupu nad ceną nominalną pomniejszona o koszty emisji została odniesiona na saldo kapitału zapasowego.

13.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na 30.09.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 30.09.2024 PLN
Kapitał rezerwowo utworzony w ramach programu motywacyjnego	0	4 039 546	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	27 593	52 674	33 714

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

14.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	926 302	1 828 803
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
	926 302	1 828 803

14.2 Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
nieprzeterminowane	925 245	1 828 803
przeterminowane	1 056	
	926 302	1 828 803

14.3 Pozostałe zobowiązania

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	112 066	102 632
Zobowiązania z tytułu ZUS	240 272	192 404
Zobowiązania z tytułu PPK	12 459	11 684
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	7 697
Inne rozrachunki z pracownikami	(10 718)	3 013
	354 079	317 432

15. Zobowiązanie z tytułu leasingu

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	2 182 204	5 050 616	7 232 820
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(128 109)	(1 520 626)	(1 648 735)
Nowe umowy	0	0	0
Zmiana stawki	0	0	0
Aktualizacja wyceny	0	0	0
Stan na 30 września 2025	2 054 095	3 529 990	5 584 085

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

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2024	2 163 572	4 975 821	7 139 393
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 080 746)	0	(2 080 746)
Nowe umowy	0	0	0
Zmiana stawki	0	0	0
Aktualizacja wyceny	2 099 379	74 795	2 174 174
Stan na 31 grudnia 2024	2 182 204	5 050 616	7 232 820

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2024 roku wyniosła 6,5%.

16. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
oferta promocyjna	100 355	104 214
	100 355	104 214

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.

17. 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 2025	42 269	42 269	101 459	667 524	768 983	811 252
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	757 928	699 023	1 456 951	1 456 951
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(859 387)	(667 524)	(1 526 911)	(1 526 911)
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2025	42 269	42 269	0	699 023	699 023	741 292

	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 2024	108 311	108 311	43 550	698 452	742 003	850 314
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	101 459	531 407	632 866	632 866
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(66 042)	(66 042)	0	0	0	(66 042)
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(43 550)	(562 335)	(605 885)	(605 885)
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2024	42 269	42 269	101 459	667 524	768 984	811 253

18. Przychody przyszłych okresów

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji rządowych	19 349	19 349
	19 349	19 349

19. Przychody z podstawowej działalności

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Przychody ze sprzedaży, w tym:	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż licencji	0	0
Dotacje rządowe, w tym:	3 574 025	636 205
Krótkoterminowe	3 574 025	636 205
Długoterminowe	0	0
	3 574 025	636 205

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

20.1 Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
ulga dla innowacyjnych poradcowników	278 902	474 176
pozostałe	72 327	12 162
	351 229	486 338

20.2 Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Delegacje krajowe i zagraniczne	139 350	307 990
pozostałe	354 264	425 212
	493 614	733 202

21. Wartość sprzedanych projektów

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe objęte umową	0	0
	0	0

22. Koszty działalności operacyjnej

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Amortyzacja	2 334 769	2 865 982
Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania	1 583 946	1 389 760
Zużycie materiałów i energii	1 369 569	2 298 350
Usługi obce, w tym:	3 534 065	5 396 225
usługa informatyczna	949 066	1 654 796
usługi prawne i doradcze	624 578	504 027
usługi księgowo-kadrowe	401 209	344 856
usługi badawcze	770 228	1 521 514
Wynagrodzenia	9 891 929	10 230 024
Koszty świadczeń pracowniczych	1 004 618	1 251 899
Podatki i opłaty	48 765	32 277

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 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
platforma chitynazowa	143 384	619 755
platforma arginazowa	0	53 511
platforma deubikwitynazowa	2 732 344	2 522 316
programy wczesne	6 984 980	11 779 453
	9 860 708	14 975 035

23. Przychody finansowe

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Odsetki otrzymane	779 951	865 843
Odsetki naliczone	31 899	107 630
Pozostałe	68 871	0
	880 721	973 473

24. Koszty finansowe

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Odsetki	544	67
Różnice kursowe	49 408	30 729
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do	39 547	37 690
Pozostałe	0	49 151
	89 498	117 638

25. Zysk (strata) na akcję

25.1 Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na akcję

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Podstawowy zysk (strata) na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,68)	(1,24)
Z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk (strata) na akcję ogółem	(0,68)	(1,24)
Zysk (strata) rozwodniony na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,68)	(1,24)
Z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) rozwodniony na akcję ogółem	(0,68)	(1,24)

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

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Zysk (strata) za III kwartał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 960 851)	(20 829 580)
Inne - akcjom niedającym kontroli	0	0
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku (straty) przypadającego na akcję ogółem	(13 960 851)	(20 829 580)

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku (straty) na akcję	20 603 155	16 836 000

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Program motywacyjny DEAL+

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nowy program motywacyjny, którego podstawowe zasady określa załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej nr 02/03/2020 z dnia 10 marca 2020 roku w sprawie systemu motywacyjnego dzielenia się zyskiem z pracownikami w przypadku zawarcia umowy partneringowej oraz systemu motywacyjnego dla zarządu („DEAL+”). Założeniem niniejszego programu motywacyjnego jest przyznanie pracownikom 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 na 4,5% wartości przychodu netto (przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku) w wyniku zawartej umowy partneringowej oraz nie więcej niż 500 tysięcy złotych premii określonych kwotowo. 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 zastosowała postanowienia programu motywacyjnego w wyniku zawartej dnia 5 listopada 2020 roku umowy z Galapagos NV.

Program Motywacyjny 2022-2025

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

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

Produkcja substancji aktywnej i tabletek

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

27. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

				od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN
Obowiązkowy przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego				26 000	24 000
				26 000	24 000

28. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane dotyczące jednego segmentu operacyjnego.

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 Grupę w pełni dotyczą segmentu Innowacje.

29. Instrumenty finansowe

29.1 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 12,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w nocie 13.

Na Grupę nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Jednostka Dominująca, 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 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Zadłużenie *)	7 725 461	10 313 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **)	22 461 065	18 188 202
Zadłużenie netto	14 735 604	7 874 330
Kapitał własny ***)	89 425 696	103 407 628
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	16%	8%

*) 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.

29.2 Kategorie instrumentów finansowych

29.2.1 Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	
Krótkoterminowe					
Pozostałe należności	0	0	949 091	31 452 491	11
Razem:	0	0	949 091	31 452 491	

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

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

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

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

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	Nr noty
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 461 065	18 188 202	12

Zobowiązania finansowe	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	
Długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	3 529 990	5 050 616	15
Razem:	0	0	3 529 990	5 050 616	
Krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	926 302	1 828 803	14
Pozostałe zobowiązania	0	0	354 079	317 432	14
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	2 054 095	2 182 204	15
Razem:	0	0	3 334 476	4 328 439	

Zobowiązania finansowe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

29.2.2 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
	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN	
Przychody z tytułu odsetek	0	0	880 721	973 473	23
Koszty z tytułu odsetek	0	0	544	67	24
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowni	0	0	39 547	37 690	24
Razem:	0	0	840 630	935 716	

29.3 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
- **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.

Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe. Grupa 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 Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe.

29.4 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 oraz 9 miesięcy zakończonych 30.09.2024 oraz 30.09.2025 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 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Waluta EUR	4 762	59 605	138 082	119 430
Waluta GBP	5 975	2 846	6 800	4 812
Waluta USD	100 404	124 581	606	19 618

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

W ocenie zarządu jednostki dominującej prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Grupy kapitałowej w następujących wartościach:

	stan na 30.09.2025 PLN		stan na 31.12.2024 PLN	
	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania
Wzrost kursu walutowego o 10%	41 412	62 490	78 028	61 556
Spadek kursu walutowego o 10%	(41 412)	(62 490)	(78 028)	(61 556)

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy wzrosło z powodu spadku salda aktywów wyrażonych w walutach obcych wynikającego z podstawowej działalności Spółki.

29.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Aktywa Finansowe	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Środki pieniężne nieoprocentowane	2 461 065	2 597 060
Środki pieniężne oprocentowane	20 000 000	15 591 142
	22 461 065	18 188 202

Analiza wrażliwości na ryzyko stóp procentowych

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

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Wzrost oprocentowania o 1%	200 000	155 911
Spadek oprocentowania o 1%	(200 000)	(155 911)

Na dzień sprawozdawczy Grupa posiada nadwyżkę wrażliwych na zmiany stopy procentowej aktywów nad pasywami w postaci lokat bankowych (dodatnia luka odsetkowa). Jest to związane z brakiem oprocentowanych zobowiązań finansowych.

29.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN	wagi ryzyka	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	1 561 172	0	1,00	1 561 172	0
Pozostałe należności, w tym należności od Skarbu Państwa (m.in. VAT)	949 091	31 452 491	1,00	949 091	31 452 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 461 065	18 188 202	0,20	4 492 213	3 637 640
	24 971 328	49 640 692		7 002 476	35 090 131

Spadek ekspozycji na ryzyko kredytowe w 2025 roku w porównaniu z 2024 rokiem wynika ze spadku salda pozostałych należności.

29.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

Grupa 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 Grupy. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z

odsetkami, jak i kapitałem.

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Aktywa finansowe	24 022 238	50 255 712
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 561 172	32 067 510
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*)	22 461 065	18 188 202
Zobowiązania finansowe	(6 864 466)	(9 379 055)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(926 302)	(1 828 803)
Pozostałe zobowiązania	(354 079)	(317 432)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(5 584 085)	(7 232 820)
Ekspozycja na ryzyko płynności	17 157 772	40 876 657

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

Na dzień bilansowy 30.09.2025 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe		Razem krótko- terminowe
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	926 302	925 245	0	925 245
Pozostałe zobowiązania	354 079	354 079	0	354 079
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 054 095	684 698	1 369 397	2 054 095
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	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	2 897 040	632 950	3 529 990
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Na dzień bilansowy 31.12.2024 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe		Razem krótko- terminowe
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 828 803	1 828 803	0	1 828 803
Pozostałe zobowiązania	317 432	317 432	0	317 432
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 182 204	545 551	1 636 653	2 182 204
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	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	4 437 775	612 841	5 050 616
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

30. Kursy walutowe

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
EUR / PLN	4,2692	4,2730
USD / PLN	3,6315	4,1012
GBP / PLN	4,8830	5,1488

31. Zatrudnienie w Grupie

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Pracownicy administracyjni	13	19
Pracownicy naukowci	58	83
	71	102

32. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki rozważył wpływ na jej działalność czynników, które obecnie uważane są za znaczące z makroekonomicznego punktu widzenia.

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się atak Rosji na Ukrainę, potwierdzony licznymi doniesieniami medialnymi, wskazującymi że wojska rosyjskie przekroczyły wschodnie, południowe i północne granice Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej i USA wdrożyli dotkliwy dla Rosji pakiet sankcji, które dotyczą strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie im dostępu do technologii i rynków, w tym finansowych.

Rosja posiada jedne z największych na świecie zasoby surowców naturalnych (nie tylko ropy, gazu, czy węgla kamiennego i brunatnego), lecz również wyrobów stalowych, metali przemysłowych i wielu innych niezbędnych surowców.

Nie można wykluczyć, że uchwalone przez przedstawicieli Unii Europejskiej i USA sankcje mogą wpłynąć na działalność prowadzoną przez spółki również w Polsce, z uwagi właśnie na dostawy surowców z Rosji, co w konsekwencji może zakłócić łańcuchy dostaw.

W przypadku Molecule S.A. dostrzegliśmy w zakresie łańcuchów dostaw pewne ograniczenie. W niedawno uruchomionym programie innego białka USP w platformie deubikwitynaz zakończono wirtualne badanie przesiewowe. Biblioteka związków wyłonionych w tym badaniu dotarła do nas z opóźnieniem spowodowanym konfliktem zbrojnym na Ukrainie (firma dostarczająca związki zlokalizowane jest w Kijowie).

Niewątpliwie konflikt zbrojny w Ukrainie wpłynie na wskaźniki makroekonomiczne Polski, w tym w szczególności wysokość stóp procentowych oraz wycenę polskiej waluty (złotego). Ten ostatni element może mieć wpływy na zwiększenie kosztów obsługi zobowiązań z tytułu usług badawczych i odczynników kupowanych zagranicą.

Spółka nie jest obecnie w stanie oszacować ewentualnego wpływu tych wydarzeń na prowadzone programy badawcze czy też dostępność finansowania. O kolejnych zdarzeniach oraz uwarunkowaniach, istotnie wpływających na powyższe obszary Spółka będzie komunikować w trybie właściwych raportów.

Spółka w swoich działaniach uwzględnia realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju 2030 przyjętych przez blisko 200 krajów, w tym przykładą wagę do kwestii ochrony środowiska dążąc do minimalizowania negatywnego wpływu działalności firmy na środowisko i podejmuje działania na rzecz zapobiegania zmianom klimatycznym. Spółka działa jednak w sektorze biotechnologicznym, gdzie co do zasady zmiany klimatu mają bardzo niski wpływ na sprawozdania finansowe w tym na wartości przychodów, kosztów, wyceny aktywów, przyjęte stopy procentowe, testy utraty wartości. W kwestiach związanych z klimatem należy zaznaczyć, że Spółka prowadzi klasyfikację odpadów w oparciu o własną procedurę gospodarowania odpadami chemicznymi i biologicznymi, korzysta z bazy BDO, współpracuje z firmami posiadającymi wymagane zgody na bezpieczny transport i utylizację odpadów w spalarniach wyposażonych w specjalistyczne instalacje. Ponadto wykorzystanie energooszczędnych drukarek pozwala ograniczyć ilość plastiku poprzez stosowanie tonerów o jego mniejszej zawartości, a automatycznie skonfigurowanie dwustronnego wydruku prowadzi do ograniczenia wykorzystania papieru. Leasing sprzętów elektronicznych przyczynia się do zmniejszenia ilości wytwarzanych elektro-odpadów. Podpisanie umowy z korporacją świadczącą przewóz osób wyposażoną w flotę hybrydową, ma na celu ograniczenie emisji CO₂. Zastosowanie filtrów uzdatniających wodę przyczynia się do redukcji wytwarzanego przez nas plastiku.

33. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

35. Informacje dotyczące sprawozdań finansowych jednostki zależnej OncoArendi Therapeutics LLC.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej OncoArendi Therapeutics LLC za okres objęty niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie podlegają obowiązkowi przeglądu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Suma bilansowa pochodząca ze sprawozdania finansowego OncoArendi Therapeutics LLC stanowi:

- 0,25% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej na dzień 31.12.2024,
- 0,09% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej na dzień 30.09.2025
- 0,03% skonsolidowanych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 stanowią przychody Oncoarendi Therapeutics LLC.

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Molecure za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 24 października 2025 roku.

Q3 2025

Kwartalna informacja finansowa
Molecure SA

Kwartalna informacja finansowa
za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Wstęp

Dane Spółki

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Kwartalna informacja finansowa prezentowana jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

W kwartalnej informacji finansowej mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach częściowych i ogólnych danych liczbowych w niej przedstawionych. Wynika to z faktu, iż księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia kwartalnej informacji finansowej prowadzone są w złotych polskich i groszach. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych.

Okresy prezentowane

Kwartalna informacja finansowa została sporządzona na dzień 30.09.2025 roku i obejmuje okres 9 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2024.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 roku do 30.09.2024 roku.

Śródroczna informacja finansowa zaprezentowana w postaci historycznych informacji finansowych sporządzona została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej „MSSF”). Powyższe sprawozdania zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane w PLN)

	Nota nr	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 563 069	2 259 188	2 259 188
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania		5 584 085	7 232 820	7 232 820
Niezakończone prace rozwojowe	1	65 807 429	53 737 916	53 737 916
Pozostałe aktywa niematerialne		174 337	235 863	235 863
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	0	0
Aktywa trwałe razem		73 128 919	63 465 787	63 465 787
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na		1 561 172	32 067 510	1 762 710
Należności z tytułu emisji akcji		0	0	30 304 800
Bieżące aktywa podatkowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	22 378 528	17 904 173	17 904 173
Aktywa obrotowe razem		23 939 700	49 971 683	49 971 683
Aktywa razem		97 068 619	113 437 470	113 437 470
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		206 032	202 032	202 032
Kapitał zapasowy		184 433 060	180 393 515	180 393 515
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	4 039 546	4 039 546
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(95 306 652)	(81 501 670)	(81 501 670)
Razem kapitał własny		89 332 440	103 133 423	103 133 423
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		100 355	104 214	104 214
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych		42 269	42 269	42 269
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 529 990	5 050 616	5 050 616
Zobowiązania długoterminowe razem		3 672 614	5 197 099	5 197 099
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		926 302	1 828 803	1 828 803
Rezerwy krótkoterminowe		699 023	768 984	768 984
Przychody przyszłych okresów		19 349	19 349	19 349
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 054 095	2 182 204	2 182 204
Pozostałe zobowiązania		364 797	307 608	307 608
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 063 565	5 106 948	5 106 948
Zobowiązania razem		7 736 179	10 304 047	10 304 047
Pasywa razem		97 068 619	113 437 470	113 437 470

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane w PLN)

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody z podstawowej działalności	3 458 673	208 664
Pozostałe przychody operacyjne	351 229	486 338
Amortyzacja	2 334 769	2 865 982
Zużycie surowców i materiałów	1 360 448	2 294 316
Usługi obce	3 356 092	4 902 817
Wynagrodzenia	9 815 280	10 189 929
Koszty świadczeń pracowniczych	1 004 618	1 251 899
Podatki i opłaty	41 286	28 068
Pozostałe koszty	493 614	733 202
Koszty programu motywacyjnego	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 596 204)	(21 571 210)
Przychody finansowe	880 721	973 473
Koszty finansowe	89 498	117 638
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez	0	(217 241)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 804 982)	(20 932 615)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 804 982)	(20 932 615)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(13 804 982)	(20 932 615)
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(13 804 982)	(20 932 615)
Zysk (strata) na akcję		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,67)	(1,24)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	(0,67)	(1,24)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,67)	(1,24)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	(0,67)	(1,24)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane w PLN)

	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Przychody z podstawowej działalności	99 447	166 286
Pozostałe przychody operacyjne	187 022	223 668
Amortyzacja	745 283	956 239
Zużycie surowców i materiałów	360 251	712 937
Usługi obce	1 313 881	1 416 477
Wynagrodzenia	2 899 050	3 162 316
Koszty świadczeń pracowniczych	248 964	336 792
Podatki i opłaty	29 167	8 483
Pozostałe koszty	155 525	294 797
Wartość sprzedanych projektów	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 465 653)	(6 498 087)
Przychody finansowe	211 998	231 850
Koszty finansowe	30 986	62 719
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 284 641)	(6 328 956)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 284 641)	(6 328 956)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(5 284 641)	(6 328 956)
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(5 284 641)	(6 328 956)
Zysk (strata) na akcję		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,26)	(0,38)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	(0,26)	(0,38)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,26)	(0,38)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	(0,26)	(0,38)

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

	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 I kwartał	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	202 032	180 393 515	4 039 546	(95 306 652)	89 332 441

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	168 360	150 710 949	0	(49 971 770)	100 907 538
Wynik netto za I kwartał	0	0	0	(20 932 615)	(20 932 615)
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2024 roku	168 360	150 710 949	0	(70 904 385)	79 974 923

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane w PLN)

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za III kwartały	(13 804 982)	(20 932 615)	(20 932 615)
Korekty:	(2 614 418)	(755 969)	140 460
Wydatki z dotacji na koszty	(3 458 673)	(208 664)	(208 664)
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	750 963	2 865 982	1 476 350
(Zysk)/strata na działalności finansowej	(779 407)	-	(865 776)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(58 441)	217 241	215 541
Zmiana stanu należności	201 538	94 935	94 935
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(849 172)	(1 512 294)	(1 512 294)
Zmiana stanu rezerw	(69 961)	(605 885)	(605 885)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	(30 515)	(30 515)
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 648 735	(1 576 768)	1 576 768
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 419 400)	(21 688 584)	(20 792 155)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	59 494	48 053	1 700
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	(615 400)	(615 400)
Wydatki na niezakończone prace rozwojowe	(12 063 884)	(17 785 060)	(16 322 952)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(217 241)	(217 241)
Udzielenie pożyczek	-	(196 215)	(196 215)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 004 390)	(18 765 862)	(17 350 107)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	30 308 800	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 609 188)	1 563 501	(1 563 501)
Wpływy z tyt. dotacji	3 458 673	3 180 189	3 180 189
Odsetki otrzymane	779 951	-	865 843
Odsetki zapłacone	(40 091)	13 267	(37 757)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	32 898 145	4 756 958	2 444 774
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 474 355	(35 697 489)	(35 697 489)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	17 904 173	63 965 315	63 965 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	22 378 528	28 267 826	28 267 826

1. Niezakończone prace rozwojowe

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	70 831 010	58 759 245
Dotacje do aktywów	(5 023 581)	(5 021 330)
	65 807 429	53 737 916

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

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
platforma chitynazowa	45 437 451	37 039 357
platforma arginazowa	20 369 978	16 698 559
	65 807 429	53 737 916

Zaden 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.

2. Środki pieniężne

	stan na 30.09.2025 PLN	stan na 31.12.2024 PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 305 487	2 313 031
Lokaty bankowe	20 000 000	15 550 000
Nienotyfikowane odsetki od lokat bankowych	73 041	41 142
	22 378 528	17 904 173

3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji handlowych z podmiotami powiązanymi (w tym osobowo) niebędącymi członkami Grupy Molecule S.A.

4. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 01.01.2025-30.09.2025 Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym. W roku 2024 Spółka Molecule SA udzieliła pożyczki jednostce zależnej Oncoarendi Therapeutics LLC w dniu 20 maja 2024 roku w kwocie 50 000 USD, co stanowi 196 215 PLN. Pożyczka zgodnie z planem została zwrócona w dniu 16 października 2024 roku.

5. Pożyczki od podmiotów powiązanych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło dane zagadnienie.

Sporządził:

Monika Czarnecka
Dyrektor Finansowy

Podpisy Zarządu:

Marcin Jan Szumowski
Prezes Zarządu

Zbigniew Zasłona
Członek Zarządu

Piotr Iwanowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24.10.2025 roku