



**Raport kwartalny Urteste S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 r.
do dnia 30 września 2025 r.**



Gdańsk, 28 listopada 2025 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
2.1 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
3. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI	11
Nota 1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	11
Nota 1.1. Podstawa sporządzenia	11
Nota 1.2. Okresy objęte skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym	11
Nota 1.3. Założenie kontynuacji działalności	11
Nota 1.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	13
Nota 1.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe	13
Nota 1.6. Zmiany standardów lub interpretacji	14
Nota 2. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów	14
Nota 3. Przychody ze sprzedaży	14
Nota 4. Pozostałe przychody	15
Nota 4.1. Specyfikacja pozostałych przychodów	15
Nota 4.2. Specyfikacja przychodów z dotacji	15
Nota 5. Koszty działalności operacyjnej	16
Nota 5.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym	16
Nota 5.2. Koszty prac badawczych	17
Nota 6. Przychody i koszty finansowe	17
Nota 6.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych	18
Nota 7. Zysk na akcję	18
Nota 8. Wartości niematerialne	19
Nota 8.1. Specyfikacja wartości niematerialnych	20
Nota 8.2. Zmiany wartości niematerialnych	21
Nota 8.2.1. Zmiany wartości niematerialnych w okresie III kwartałów 2025 rok	21

Nota 8.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2024 rok.....	21
Nota 8.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	22
Nota 8.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.....	22
Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe	22
Nota 9.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	23
Nota 9.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	23
Nota 9.2.1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie III kwartałów 2025	23
Nota 9.2.2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku	24
Nota 9.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych	24
Nota 9.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w okresie III kwartałów 2025 roku .	24
Nota 9.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku	24
Nota 9.4. Trwała utrata wartości	24
Nota 9.5. Leasing.....	25
Nota 9.5.1. Spółka jako leasingobiorca	25
Nota 10. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	26
Nota 10.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	27
Nota 10.2. . Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności	27
Nota 10.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	27
Nota 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
Nota 11.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28
Nota 11.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty	28
Nota 11.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	28
Nota 12. Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	28
Nota 12.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 30 września 2025.....	29
Nota 12.2. Struktura aktywów trwałych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31 grudnia 2024.....	29
Nota 13. Zobowiązania z tytułu leasingu	29
Nota 13.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	30
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
Nota 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	30
Nota 14.2 Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	30
Nota 14.3 Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	31
Nota 15. Dotacje rozliczane w czasie	31

Nota 15.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie	31
Nota 16. Rezerwy	32
Nota 16.1. Specyfikacja rezerw	32
Nota 17. Instrumenty finansowe	33
Nota 18. Klasyfikacja instrumentów finansowych	34
Nota 19. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	34
Nota 20. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	34
Nota 20.1. Ryzyko utraty płynności finansowej	35
Nota 20.2. Ryzyko walutowe.....	36
Nota 20.3. Ryzyko stóp procentowych.....	36
Nota 21. Aktywa i zobowiązania warunkowe	37
Nota 21.1. Aktywa warunkowe	37
Nota 21.2. Zobowiązania warunkowe.....	37
Nota 22. Płatności w formie akcji.....	38
Nota 23. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	39
Nota 24. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych;	39
Nota 25. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
Nota 26. Sezonowość działalności	40
Nota 27. Działalność zaniechana.....	40
Nota 28. Struktura zatrudnienia.....	40
Nota 29. Istotne sprawy sporne	40
Nota 30. Konflikt na Ukrainie	40
Nota 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
Nota 31.1. Wynagrodzenia członków Zarządu	41
Nota 31.2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	41
Nota 31.3. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu	42
Nota 31.4. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi.....	42
Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	42
4. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44
5. INFORMACJE O URTESTE S.A.	44
5.1 Informacje ogólne	44

5.2 Władze Spółki	45
5.3 Struktura kapitału i akcjonariatu	45
5.4 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	46
6. DZIAŁALNOŚĆ URTESTE S.A.	47
6.1 Przedmiot działalności.....	47
6.2 Strategie i cele	47
6.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach badawczo - rozwojowych	49
6.4 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki.....	55
6.5 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	56
6.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	59
6.7 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki	59
6.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	60
6.8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej	60
6.9 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej.....	60
6.10 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	61
6.11 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
6.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	62
6.13 Inne istotne informacje	62

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(4 187)	(2 670)	(988)	(621)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 050)	(2 140)	(956)	(498)
Zysk (strata) netto	(4 094)	(2 258)	(966)	(525)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 625	(3 263)	2 036	(758)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	386	4 767	91	1 108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(274)	(378)	(65)	(88)
Przepływy pieniężne netto – razem	8 737	1 126	2 062	262
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(2,90)	(1,60)	(0,69)	(0,37)

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa/pasywa razem	40 740	29 618	9 543	6 931
Aktywa trwałe	20 347	11 715	4 766	2 742
Aktywa obrotowe	20 393	17 903	4 777	4 190
Kapitał własny	21 642	24 111	5 069	5 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 098	5 507	4 473	1 289
Zobowiązania długoterminowe	7 749	3 774	1 815	883
Zobowiązania krótkoterminowe	11 349	1 733	2 658	406
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	15,35	17,10	3,60	4,00

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 30.09.2025 roku wg kursu 1 EUR= 4,2692 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2024 roku wg kursu 1 EUR= 4,2730 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 roku do 30.09.2025 roku wg kursu 1 EUR= 4,2365 PLN*,
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2024 roku do 30.09.2024 roku wg kursu 1 EUR= 4,3022 PLN*,

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2025 roku i 2024 roku.

2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

2.1 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024	3 miesiące zakończone 30.09.2025	3 miesiące zakończone 30.09.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	4	1 928	1 080	712	67
Zużycie materiałów i energii	5	(228)	(253)	(58)	(28)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(4 328)	(1 710)	(1 721)	(220)
Usługi obce	5	(1 155)	(1 150)	(432)	(269)
Amortyzacja	5	(231)	(395)	(92)	(60)
Pozostałe koszty	5	(173)	(244)	(86)	(60)
Zysk (strata) operacyjna		(4 187)	(2 670)	(1 677)	(570)
Przychody finansowe	6	276	910	10	220
Koszty finansowe	6	(139)	(380)	(12)	(15)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 050)	(2 140)	(1 679)	(365)
Podatek dochodowy	-	44	118	2	9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 094)	(2 258)	(1 681)	(374)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(4 094)	(2 258)	(1 681)	(1 283)
Inne całkowite dochody			-		-
Całkowite dochody ogółem		(4 094)	(2 258)	(1 681)	(1 283)

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024	3 miesiące zakończone 30.09.2025	3 miesiące zakończone 30.09.2024
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(2,90)	(1,60)	(1,19)	(0,27)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	7	(2,90)	(1,60)	(1,19)	(0,27)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(2,81)	(1,60)	(1,16)	(0,27)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	7	(2,81)	(1,60)	(1,16)	(0,27)

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne	8	18 229	8 904
Rzeczowe aktywa trwałe	9	2 086	2 744
Należności pozostałe	10	32	32
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	35
Aktywa trwałe razem		20 347	11 715
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	10	10 195	7 383
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	10 198	1 461
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12	-	9 059
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		20 393	17 903
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		20 393	17 903
Aktywa razem		40 740	29 618

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał zakładowy	-	141	141
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	22 097	25 728
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	3 498	1 873
Zyski zatrzymane, w tym	-	(4 094)	(3 631)
- wynik okresu bieżącego		(4 094)	(3 631)
Kapitał własny razem		21 642	24 111
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	-	175
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	35
Dotacje rozliczane w czasie	15	7 749	3 564
Zobowiązanie długoterminowe razem		7 749	3 774
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	281	240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	934	1 273
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	208	157
Rezerwy na zobowiązania	16	10	55
Dotacje rozliczane w czasie	15	9 916	-
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		11 349	1 733
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 349	1 733
Zobowiązania razem		19 098	5 507
Kapitał własny i zobowiązania razem		40 740	29 618

2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 roku	141	25 729	1 873	(3 631)	24 111
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	141	25 729	1 873	(3 631)	24 111
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji akcji	-	-	1 625	-	1 625
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	(3 631)	-	3 631	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(4 094)	(4 094)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(4 094)	(4 094)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym		(3 631)	1 625	(462)	(2 469)
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 roku	141	22 097	3 498	(4 094)	21 642

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 roku	141	34 175	1 873	(8 446)	27 743
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	141	34 175	1 873	(8 446)	27 743
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji akcji	-	-	-	-	-
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	(8 446)	-	8 446	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(2 258)	(2 258)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(2 258)	(2 258)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym		(8 446)	-	6 188	(2 258)
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 roku	141	25 729	1 873	(2 258)	25 485

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024	3 miesiące zakończone 30.09.2025	3 miesiące zakończone 30.09.2024
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 050)	(2 140)	(1 679)	(365)
Korekty	12 727	(974)	11 237	36
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	231	395	92	-
Przychody z odsetek	(235)	(213)	(13)	(172)
Koszty odsetek	37	282	6	19
Zmiana stanu zapasów	-	162	-	-
Zmiana stanu należności	(2 741)	(3 785)	(1 169)	(1 253)
Zmiana stanu zobowiązań	(298)	81	262	12
Zmiana stanu dotacji rozliczanych w czasie	14 102	2 419	11 278	1 387
Zmiana stanu rezerw	6	(315)	48	(17)
Program motywacyjny	1 625	-	733	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 677	(3 114)	9 559	(329)
Zapłacony podatek dochodowy	52	149	5	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 625	(3 263)	9 554	(329)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(231)	(337)	(121)	(109)
Wydatki na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	(8 602)	(5 558)	(2 917)	(3 023)
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-	9	-	-
Płatności z tytułu obligacji	9 219	10 653	3 012	5 148
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	386	4 767	(26)	2 016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(239)	(331)	(99)	(218)
Odsetki zapłacone	(35)	(47)	(6)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(274)	(378)	(105)	(33)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	8 737	1 126	9 423	1 453
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 737	1 126	9 423	1 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 461	1 139	775	812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 198	2 265	10 198	2 265

3. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

Nota 1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono ważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”).

Nota 1.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, w tym w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Nota 1.2. Okresy objęte skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień i za okres zakończony 30 września 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku, a w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu/przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Nota 1.3. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty publikacji.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W opinii Zarządu Spółka w optymalny sposób zarządza zasobami finansowymi. W okresie III kwartałów 2025 roku Urteste S.A. obsługiwało wszystkie zobowiązania na bieżąco.

Najbardziej znaczący wpływ na działalność Spółki w kolejnych latach będą miały koszty prowadzonych prac badawczych i rozwojowych.

Dnia 28.12.2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej” oznaczonego symbolem FENG.01.01-IP.02-1170/23. Całkowita wartość Projektu

wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

W ramach wyżej opisanego dofinansowania Spółka otrzymała w dniu 9 lipca 2025 roku zaliczkę 6 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu.

Dnia 29.12.2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21.11.2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) realizację na dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji” oznaczonego symbolem FENG.01.01-IP.02-2751/23. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

W ramach wyżej opisanego dofinansowania Spółka otrzymała w dniu 16 lipca 2025 roku zaliczkę 4 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu.

W okresie od 1 lipca 2025 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółce udało się odzyskać 955 tys. PLN refundacji kosztów z przyznanych dofinansowań.

Na dzień 30 września 2025 stan należności z tytułu dotacji wynosi 9 246 tys. PLN z czego Emitent ma złożone wnioski o płatność na kwotę około 5 000 tys. PLN i oczekuje na ich wpływy.

Ponieważ Spółka nie otrzymuje terminowych zwrotów z PARP i NCBR Zarząd spółki dnia 20 października 2025 roku zawarł z osobą fizyczną umowę pożyczki. Łączna kwota pożyczki wynosi 2 000 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Pożyczka nie jest zabezpieczona. Jej oprocentowanie wynosi 15% w skali roku, a odsetki będą płacone kwartalnie, licząc od dnia wypłaty pożyczki. Spółka ma prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, jednak nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Zaciągnięcie pożyczki ma charakter pomostowy i umożliwi terminową realizację działań operacyjnych zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została zaciągnięta z uwagi na opóźnienia w wypłacie dotacji należnych Spółce i zostanie spłacona po otrzymaniu tych należności.

W dniu 7 listopada 2025 r. Spółka zawarła dwie umowy inwestycyjne dotyczące dokapitalizowania z polskimi inwestorami prywatnymi, którzy zobowiązali się do objęcia akcji Spółki nowej emisji, tj.:

- a) z pierwszym inwestorem, który obejmie 64 300 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 468 tys. PLN;
- b) z drugim inwestorem, który obejmie 52 111 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 000 tys. PLN.

Zawarte umowy inwestycyjne dotyczą łącznie 116 411 akcji za łączną kwotę 4 468 tys. PLN

Umowy inwestycyjne zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G

do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała Emisyjna”) w terminie do dnia 10 grudnia 2025 r.

Spółka zwraca uwagę, że umowa z drugim Inwestorem zawiera postanowienie przewidujące, że Inwestorowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy, z którego Inwestor może skorzystać w terminie do dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Inwestor nie skorzystał z prawa do odstąpienia od Umowy.

Kapitał pozyskany w planowanej emisji akcji umożliwi Spółce prowadzenie pełnej działalności operacyjnej do momentu uzyskania wyników pośrednich europejskiego badania klinicznego w projekcie Panuri. W ocenie Zarządu uzyskanie tych wyników istotnie zwiększy prawdopodobieństwo zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej testu Panuri.

Środki z refundacji dotacji, otrzymanych zaliczek dotacyjnych, pożyczki oraz wpłaty z tytułu emisji akcji serii G pozwolą w opinii Zarządu pokryć potrzeby finansowe Spółki do końca 2026 roku.

W nocy objaśniającej nr 30 Zarząd Spółki odniósł się do oceny wpływu na działalność Jednostki konfliktu na Ukrainie.

Nota 1.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN), o ile nie wskazano inaczej.

Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Kwoty zaokrąglane są do pełnego tysiąca złotych polskich (PLN) bez znaku przecinka. Zaokrąglenia stosowane są w następujący sposób że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 PLN zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 PLN zaokrąglane są w dół.

Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji aktywów i pasywów przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
[EUR/PLN]	4,2692	4,2730
[USD/PLN]	3,6315	4,1012

Nota 1.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe

Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Wybrane istotne zasady rachunkowości dotyczące aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Nota 1.6. Zmiany standardów lub interpretacji

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30.09.2025 roku Jednostka stosowała takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Od dnia 1 stycznia 2025 r. w życie weszły zmiany do MSR 21 dotyczące podejścia do oceny, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz do ustalania kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymienialna, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2025 r. lub później. Powyższa zmiana nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym również na okres porównywalny.

Poniższe zmiany zostały do dnia publikacji niniejszego skrócone śródroczne sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i w ocenie Spółki nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Nota 2. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne” Spółka prowadziła działalność w ramach jednego rynku zdefiniowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”.

Ponadto w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Jednostka nie osiągała przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Spółki dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie analizy kosztów w układzie rodzajowym oraz z podziałem na prace badawcze oraz koszty zarządu, o których szczegółowe informacje zaprezentowano w nocie nr 5.

Nota 3. Przychody ze sprzedażyWybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

Dotacje rządowe są ujmowane w wartości godziwej, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a Spółka spełni wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje rządowe dotyczące kosztów są rozliczane w czasie i ujmowane w wyniku finansowym przez okres niezbędny do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować.

Celem Spółki jest opracowanie testów służących do wykrywania jak największego spektrum nowotworów, mających powszechne komercyjne zastosowanie w diagnostyce i monitorowaniu postępów leczenia. W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym działalność Jednostki koncentrowała się na rozwoju projektów badawczych nad produktami medycznymi, związanych z wykorzystaniem posiadanego know-how w obszarze diagnostyki nowotworów (testy diagnostyczne), które szczegółowo opisano w notce nr 5.

Nota 4. Pozostałe przychody

Wybrane zasady rachunkowości

Pozostałe przychody obejmują przychody z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Jednostki, np. otrzymane dotacje, zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, umorzone zobowiązania.

Ujęcie dotacji

Spółka ujmuje przychody z dotacji od rozpoczęcia realizacji prac związanych z daną dotacją. W zawiązku z osądem Zarządu, iż jest wystarczająca pewność, że Spółka jest w stanie wypełnić wszystkie warunki wynikające z umów o dotacje i nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych dotacji, przychody z tytułu dotacji Spółka rozpoznaje stosując metodę stopnia zaawansowania opartą na nakładach. Przychody z tytułu dotacji stanowią iloczyn % dofinansowania określonego w umowie oraz wartości kosztów poniesionych w danym okresie, które zaliczane są do kosztów kwalifikowalnych. Naliczone przychody z dotacji, ponieważ umowy dotyczą refundacji poniesionych kosztów odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

Nota 4.1. Specyfikacja pozostałych przychodów

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Dotacje	1 907	1 069
Zysk ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-	9
Pozostałe	21	2
Razem	1 928	1 080

W okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 główną część pozostałych przychodów stanowiły przychody z dotacji.

Nota 4.2. Specyfikacja przychodów z dotacji

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Dotacja FENG.01.01-IP.02-1170/23 („PARP”)	216	567
Dotacja FENG.02.09-IP.01-0003/23 („NCBIR”)	515	502
Dotacja FENG.01.01-IP.02-2751/23 („PARP”)	1 176	-
Razem	1 907	1 069

Dnia 28 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej”. Całkowita wartość Projektu wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

Dnia 29 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR

to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21 listopada 2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) realizację na dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji”. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

Wybrane zasady rachunkowości

Koszty prac badawczych obejmują koszty bezpośrednie związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

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

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki.

Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

Nota 5.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Amortyzacja	231	395
Zużycie materiałów i energii	228	253
Usługi obce	1 155	1 150
Podatki i opłaty	65	68
Wynagrodzenia	3 864	1 482
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	464	228
Pozostałe koszty	107	170
Razem	6 114	3 746
Koszty ogólnego zarządu	4 493	1 632
Koszt sprzedaży	-	-
Koszty projektów badawczych	1 621	2 114
Razem	6 114	3 746

Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej w okresie od 01.09.2025 do 30.09.2025 roku były koszty usług obcych oraz koszty wynagrodzeń, co jest charakterystyczne dla działalności badawczej, którą prowadzi Spółka.

Udział kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń w za okres III kwartałów 2025 roku w kosztach ogółem wyniósł odpowiednio 18,9% i 63,2%.

Wzrost kosztów wynagrodzeń w III kwartałach 2025 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał głównie z ujęcia wyceny programu motywacyjnego. Wzrost ten nie był efektem realnych podwyżek wynagrodzeń u emitenta.

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie najistotniejszych tytułów usług obcych ponoszonych przez Spółkę w okresie trzech kwartałów 2025 i 2024 roku:

Wyszczególnienie	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024
Badania i prace badawcze	61	334
Usługi doradcze i konsultingowe	183	140
Usługi prawne i patentowe	58	106
Usługi księgowe i badania	148	142
Usługi doradcze dotyczące rozliczania grantów	192	180
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i bankowe	148	71
Usługi sprzątania i usługi transportowe/kurierskie	54	26
Pozostałe	311	151
Razem	1 155	1 150

Nota 5.2. Koszty prac badawczych

Poniższa tabela przedstawia koszty prac badawczych w okresie III kwartałów 2025 i 2024 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024
Projekt PANURI	-	1 949
Projekt NASTRO	1 621	165
Projekt MULTI-CANCER	-	-
Razem	1 621	2 114

Projekt PANURI

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w ramach projektu produkt będzie miał zastosowanie w diagnostyce nowotworu trzustki. Nowotwór trzustki charakteryzuje się występowaniem objawów dopiero w późnych stadiach rozwoju choroby, przy jednoczesnym bardzo szybkim jej postępie. W przypadku wykrycia nowotworu we wczesnym etapie jego rozwoju, przeżywalność chorego może wzrosnąć nawet sześciokrotnie.

Projekt NASTRO

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju w oparciu o opracowane substraty reagujące z moczem pacjentów z określonym typem nowotworów oraz zbadanie skuteczności klinicznej testu. Test posiada potencjał do zniesienia/zniwelowania części ograniczeń dostępnych obecnie badań przesiewowych – mammografii i USG - ponieważ cechować się będzie wysokim poziomem bezpieczeństwa i komfortu, wyższą dostępnością, niższym kosztem oraz bardzo wysoką jakością – docelowa czułość >93% i swoistość >95% znajdują się na poziomie wyższym od mammografii (czułość 75-95%, swoistość 80-95%).

Projekt MULTI-CANCER

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w trakcie realizacji projektu wyrób medyczny będzie testem służącym do jednoczesnej diagnostyki kilkunastu rodzajów nowotworów, w pierwszej kolejności zidentyfikowanych w ramach zakończonego projektu FINDER z wyłączeniem nowotworu trzustki (test rozwijany w ramach projektu PANURI). Spółka nie wyklucza jednak włączenia w przyszłości testu na nowotwór trzustki do wyrobu medycznego będącego efektem projektu MULTI-CANCER. Wykorzystując posiadane know-how, Spółka zaplanowała stworzenie platformy do opracowywania kolejnych – po PANURI – testów wykrywających różne typy nowotworów. W ramach projektu MULTI-CANCER znajdują się prototypy dwunastu testów diagnostycznych do wykrywania nowotworów: prostaty, wątroby, płuca, nerki, jelita grubego, trzonu macicy, piersi, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika oraz guza mózgu.

Nota 6. Przychody i koszty finansowe

Wybrane zasady rachunkowości

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat jako przychody finansowe, gdy ustalone zostało prawo do otrzymania płatności. Dotyczy to także sytuacji, gdy są wypłacane z zysków wygenerowanych przed

przejęciem przez Spółkę podmiotu dystrybuującego dywidendę, chyba że dywidenda jednoznacznie stanowi zwrot części wydatków na inwestycję w podmiot dystrybuujący dywidendę. W takim przypadku dywidenda ujmowana jest w innych całkowitych dochodach, jeżeli dotyczy inwestycji wycenianej w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w zyskach/(stratach) netto z tytułu wartości godziwej tych aktywów. Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej wykazywane są w wyniku finansowym w pozycji „przychody finansowe”.

Przychody z tytułu odsetek obliczane są na podstawie efektywnej stopy procentowej i wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych, które następnie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W przypadku aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową stosuje się do wartości bilansowej netto składnika aktywów finansowych (po odliczeniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe).

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są jako przychody finansowe, jeżeli dotyczą aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi.

Nota 6.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Odsetki, w tym:	272	910
- odsetki od lokat	-	8
- odsetki od obligacji	272	902
Inne, w tym:	4	-
- wycena bilansowa obligacji	-	-
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	4	-
Razem przychody finansowe	276	910
Odsetki, w tym:	125	378
- odsetki od leasingów	21	47
- odsetki od obligacji	99	330
- odsetki pozostałe	5	1
Inne, w tym:	14	2
- wycena bilansowa obligacji	-	-
- zmiana wartości przekształconych umów najmu	14	-
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	2
Razem koszty finansowe	139	380
Wynik na działalności finansowej	137	530

Zysk w okresie III kwartałów 2025 roku z działalności finansowej spowodowany był naliczonymi i uzyskanymi odsetkami od transakcji na obligacjach

Nota 7. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 409 669	1 409 669
Zysk netto	(4 094)	(2 258)
Zysk na akcję w PLN	(2,90)	(1,60)

Rozwodniony zysk na akcję

Wyszczególnienie	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 409 669	1 409 669
Korekta		
- warranty subskrypcyjne (w szt.)	45 000	-
Średnia liczba akcji zwykłych po korekcie w okresie	1 454 669	1 409 669
Zysk netto	(4 094)	(2 258)
Rozwodniony zysk na akcję w PLN	(2,81)	(1,60)

Nota 8. Wartości niematerialne

Wybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane jako oprogramowanie, obejmują koszty zatrudnienia oraz stosowną część odpowiednich kosztów pośrednich.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania są wykazywane jako wartości niematerialne i amortyzowane od momentu, w którym dany składnik aktywów jest gotowy do użytku.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Jednostka amortyzuje wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania metodą liniową przez następujące okresy użytkowania

- oprogramowanie – okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 4 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Prace rozwojowe

Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

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

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Nakłady te obejmują w szczególności:

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

Zgodnie z § 49 MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” koszt wytworzenia wartości niematerialnej obejmuje także amortyzację rzeczowych aktywów trwałych dotyczących wytworzenia składnika wartości niematerialnych, ujmowanego zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”.

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z paragrafem 97 MSR 38 „Wartości niematerialne”, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Nota 8.1. Specyfikacja wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	18 188	8 854
Prawa własności przemysłowej	41	50
Razem	18 229	8 904

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 30 września 2025 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych. Spółka w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz w trakcie 2024 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Główną pozycję wartości niematerialnych stanowią nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Nakłady te zostały szerzej opisane w notce nr 8.3.

Nota 8.2. Zmiany wartości niematerialnych

Nota 8.2.1. Zmiany wartości niematerialnych w okresie III kwartałów 2025 rok

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	8 854	60	118	9 032
- Nabycia/wytworzenie	9 334	-	-	9 334
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30.09.2025 r.	18 188	60	118	18 366
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.	-	10	118	128
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	9	-	9
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2024 r.	-	19	118	137
Wartość netto na dzień 01.01.2025 r.	8 854	50	-	8 904
Wartość netto na dzień 30.09. 2025 r.	18 188	41	-	18 229

Nota 8.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2024 rok

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.	-	-	118	118
- Nabycia/wytworzenie	8 854	60	-	8 914
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	8 854	60	118	9 032
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024 r.	-	-	69	69
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	10	49	59
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024 r.	-	10	118	128
Wartość netto na dzień 01.01.2024 r.	-	-	49	49
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	8 854	50	-	8 904

Nota 8.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania**Nota 8.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania**

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Amortyzacja	1 407	674
Materiały	1 448	904
Usługi obce	7 706	3 594
Świadczenia pracownicze	7 109	3 470
Pozostałe koszty	518	211
Razem	18 188	8 854

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka wykazywała nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania w kwocie 18 188 tys. PLN związaną z pracami rozwojowymi w trakcie wytwarzania związanymi z opracowaniem testu PANURI. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju. Wyrób medyczny IVD PANURI wykrywa markery enzymatycznej aktywności proteolitycznej charakterystyczne dla nowotworu trzustki w próbce moczu.

Występująca w projekcie innowacja – niskokosztowy, ogólnodostępny test do diagnozowania raka trzustki na wczesnych fazach, ma potencjał do wykreowania nowego rynku – badania przesiewowego choroby w grupach wysokiego ryzyka w fazie przedinwazyjnej (przedobjawowej).

W pierwszym kwartale 2024 roku Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek umożliwiających aktywowanie nakładów jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”. Aktywowanie nakładów rozpoczęło począwszy od dnia 1 kwietnia 2024 roku. W ocenie Zarządu Spółki etap zaawansowania prowadzonych prac oraz możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenia realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży pozwala na aktywowanie poniesionych nakładów.

Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałeWybrane zasady rachunkowości

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek został przyjęty do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt modernizacji ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w wyniku okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza, w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

- Środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi od 3 roku do 5 lat.
- Inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi od 3 do 5 lat.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej albo wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 48 do 60 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji środków transportu przekształconych zgodnie z MSSF 16 znajduje się w przedziale od 36 do 48 miesięcy.

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Nota 9.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Grunty i budynki	670	676
Środki transportu	41	82
Urządzenia techniczne i maszyny	32	24
Pozostałe środki trwałe	1 343	1 549
Środki trwałe w budowie	-	413
Razem	2 086	2 744

Nota 9.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Nota 9.2.1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie III kwartałów 2025

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	1 705	436	61	2 264	4 466
- Nabycia	438	-	20	186	644
- Leasing MSSF 16	65	-	-	-	65
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30.09.2025 r.	2 208	436	81	2 450	5 175
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01 2025 r.	1 029	354	37	715	2 135
- Odpis amortyzacyjny	509	41	11	393	954
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2025 roku	1 538	395	48	1 108	3 089
Wartość netto na dzień 01.01.2025 r.	676	82	24	1 549	2 331
Wartość netto na dzień 30.09.2025 r.	670	41	33	1 342	2 086

Nota 9.2.2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku

Wyszczególnienie	Grunty budynki	i Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	1 528	436	61	1 957	3 982
- Nabycia/zmiany wartości		-	-	307	307
- Leasing MSSF 16	177	-	-	-	177
- Sprzedaż/likwidacja					-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	1 705	436	61	2 264	4 466
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	602	231	23	233	1 089
- Odpis amortyzacyjny	426	123	15	490	1 054
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(8)	(8)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	1 029	354	37	715	2 135
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	926	205	38	1 724	2 893
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	676	82	24	1 549	2 331

Nota 9.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych
Nota 9.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w okresie III kwartałów 2025 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Własne	484	41		1 342	1 867
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	186		33		219
Razem	670	41	33	1 342	2 086

Nota 9.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	382	24	-	1 549	413	2 368
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	294	-	82	-	-	376
Razem	676	24	82	1 549	413	2 744

Nota 9.4. Trwała utrata wartości

Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na pracach badawczych. Specyfiką działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym wyrobem, w tym badań klinicznych. Cykl życia projektu badawczego jest znacznie dłuższy niż w spółce produkcyjnej, co oznacza, że okres pomiędzy założeniem i ewaluacją projektu, a końcową jego komercjalizacją zajmuje najczęściej wiele lat, dlatego Zarząd uważa całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek wskazanych w MSR 36.12, w wyniku której nie stwierdził konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywanych przesłanek zewnętrznych:

- nie odnotowano utraty wartości rynkowej składnika aktywów znacznie większej od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania poszczególnych środków trwałych,
- nie nastąpiły i wg naszej najlepszej wiedzy nie nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, które mogłyby wskazywać na utratę wartości posiadanych na dzień bilansowy środków trwałych,
- na obecnym etapie działalności Spółka przy określaniu wartości odzyskiwalnej nie szacowała wartości użytkowej, stąd analiza stopy dyskontowej nie była zasadna,
- kapitalizacja rynkowa Spółki była wyższa niż wartość bilansowa jej aktywów netto (Jednostka traktowana jako pojedynczego ośrodka wypracowującego środki pieniężne),

oraz wewnętrznych:

- podczas przeprowadzonej na dzień bilansowy analizy środków trwałych nie zidentyfikowaliśmy utraty przydatności środków trwałych lub ich fizycznego uszkodzenia,

ze względu na specyfikę działalności biotechnologicznej uważamy, iż wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są typowe dla obecnego etapu rozwoju Spółki, w najbliższej przyszłości nie będą gorsze od oczekiwanych.

Nota 9.5. Leasing

Nota 9.5.1. Spółka jako leasingobiorca

Wybrane zasady rachunkowości

Umowa jest umową leasingu, jeżeli daje Jednostce prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę tj. Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z jego użytkowania oraz ma prawo do kierowania jego użytkowaniem. Spółka ujmuje aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba, że bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, a 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 przypadku Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. W celu ustalenia krańcowej stopy procentowej, Spółka w miarę możliwości stosuje jako punkt wyjścia finansowanie zewnętrzne otrzymane w niedawnym czasie, skorygowane w celu uwzględnienia zmian warunków finansowania od momentu otrzymania finansowania.

Opłaty leasingowe Jednostka rozdziela między koszty finansowe i zmniejszenie salda niespłaconych zobowiązań leasingowych. Koszty finansowe podzielone są na poszczególne okresy obrotowe w sposób zapewniający odzwierciedlenie stałego poziomu oprocentowania zobowiązań leasingowych pozostałych do spłacenia w tych okresach. Iloraz odsetkowej części opłaty leasingowej i nakładów na nabycie lub wytworzenie przedmiotu umowy, pomniejszonych o wniesione wcześniej opłaty leasingowe jest, zatem stały w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- koszty rekułtywacji, usunięcia lub zwrotu składnika aktywów.

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem pomieszczeń oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmuje się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy.

Profesjonalny osąd

W zakresie umów, w których Spółka jest leasingobiorcą, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Spółka dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa prawa do użytkowania na 30.09.2025	Amortyzacja prawa do użytkowania 01.01.2025- 30.09.2025
Budynki i budowle	186	173
Środki transportu	41	41
Razem	227	214

Do umów leasingu w trakcie realizacji należy 1 umowa najmu środka transportu oraz 2 umowy najmu lokali. Pierwsza umowa najmu dotyczy najmu lokalu na laboratorium badawcze. Na potrzeby MSSF 16 oczekiwany okres korzystania z lokalu ustalono okres na jaki umowa została zawarta tj. na okres 59 miesięcy. Druga umowa najmu dotyczy lokalu biurowego, umowa zawarta została na okres 2 lat, czas wykorzystywania lokalu został określony także jako okres 24 miesięcy.

Umowa leasingu środków transportu została zawarta na okres 3 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest przedmiot leasingu.

Nota 10. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należnościWybrane zasady rachunkowości

Należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przy zastosowaniu macierzy rezerw.

Jednostka stosuje, niezależnie od terminu płatności, 100% współczynnik oczekiwanej straty kredytowej dla należności, których ściąganie przestało być prawdopodobne.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym należności z tytułu dostaw i usług nie wystąpiły.

Nota 10.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności publiczno-prawne	797	832
Należności z tytułu dotacji	9 246	6 465
Pozostałe należności	87	53
Rozliczenia międzyokresowe	97	65
Należności ogółem (netto)	10 227	7 415
Opis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	10 227	7 415
- długoterminowe	32	32
- krótkoterminowe	10 195	7 383

Na należności publiczno-prawne w okresie III kwartałów 2025 roku oraz w 2024 roku składały się należności z tytułu podatku VAT. W Jednostce powstają nadwyżki VAT naliczonego nad należnym ze względu na brak przychodów ze sprzedaży i tym samym VAT należnego.

Na wartość należności z tytułu dotacji na dzień 30 września 2025 roku składało się dofinansowanie do kosztów i dofinansowanie do prac rozwojowych w trakcie wytwarzania w ramach trzech otrzymanych przez spółkę dotacji.

Na dzień 30 września 2025 roku należność z tytułu dotacji wynosi 9 246 tys. PLN w tym:

- kwota 5 402 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23) - („PARP”),
- kwota 2 643 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) - („NCBIR”),
- kwota 1 201 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) - („PARP”).

Spółka w okresie III kwartałów 2025 oraz w 2024 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

Nota 10.2. . Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Nieprzeterminowane	10 226	7 412
Przeterminowane, w tym:	1	3
0- 30 dni	-	1
30 - 90 dni	-	-
90 - 180 dni	1	1
180-360 dni	-	1
powyżej 360 dni	-	-
Razem	10 227	7 415

Nota 10.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
PLN	10 227	7 415
Waluta obca	-	-
Razem	10 227	7 415

Nota 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Nota 11.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	10 198	1 461
- <i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	9 916	-
Razem	10 198	1 461

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały wyłącznie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały dwie zaliczki otrzymane przez Spółkę na poczet finansowania kosztów kwalifikowanych w ramach realizowanych projektów dotacyjnych.

W ramach zaliczki na projekt PANURI (FENG.01.01-IP.02-1170/23) Spółka może wydatkować środki m.in. na obsługę umów z CDMO (produkcja testów) i CRO (prowadzenie badania klinicznego) oraz wynagrodzenia pracowników. W ramach zaliczki do projektu NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) środki mogą być wydatkowane m.in. na wynagrodzenia pracowników.

W ramach dofinansowań Spółka otrzymała:

- Dnia 9 lipca 2025 roku zaliczkę 6 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-1170/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 30 września 2025 r. wynosi 5 919 tys. PLN
- Dnia 16 lipca 2025 roku zaliczkę 4 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-2751/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 30 września 2025 r. wynosi 3 997 tys. PLN

Nota 11.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
PLN	10 159	1 320
EUR	23	89
USD	16	52
Razem	10 198	1 461

Nota 11.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty nie wystąpiły ze względu na ponoszone przez Spółkę straty netto.

Nota 12. Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu

Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Nota 12.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 30 września 2025

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	-	-	-
Razem	-	-	-

Nota 12.2. Struktura aktywów trwałych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31 grudnia 2024

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	7 770	9 059	8 874
Razem	7 770	9 059	8 874

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka, działając na podstawie umowy zawartej z NWA I Dom Maklerski S.A., dokonywała nabycia oraz zbycia instrumentów finansowych w postaci obligacji BGK gwarantowanych przez Skarb Państwa. Na dzień 30 września 2025 r. Spółka nie posiadała obligacji, ponieważ zostały one w całości zbyte.

Nota 13. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- 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,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje istotna zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

Nota 13.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Leasing		
- długoterminowa	-	175
- krótkoterminowa	281	240
Razem	281	415

Wszystkie zobowiązania leasingowe są wyrażone w walucie polskiej.

Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, przy czym zobowiązania z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wartość zobowiązań publiczno-prawnych oraz z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty w ramach pozostałych zobowiązań.

Nota 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	704	841
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	228	217
- podatek dochodowy od os. fizycznych	68	72
- ubezpieczenie społeczne	150	122
- pracownicze plany kapitałowe	4	2
- wpłaty PFRON	6	21
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	51
Pozostałe zobowiązania	2	164
Razem	934	1 273

Nota 14.2 Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Nieprzeterminowane	671	752
Przeterminowane, w tym:	263	521
0- 90 dni	259	226
91 - 180 dni	4	1
181 - 360 dni	-	244
powyżej 360 dni	-	50

Razem	934	1 273
--------------	------------	--------------

Nota 14.3 Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
PLN	885	816
EUR	49	25
USD	-	432
Razem	934	1 273

Nota 15. Dotacje rozliczane w czasie

Wybrane zasady rachunkowości

Dotacje do aktywów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Dotacje rozliczane w czasie”.

Dotacje są pomocą publiczną, która przybiera formę przekazania jednostce gospodarczej środków, w zamian za spełnianie przez nią, w przeszłości lub w przyszłości, pewnych warunków związanych z jej działalnością.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych lub wartości niematerialnych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji dotacji rozliczanych w czasie, a więc otrzymanej wysokości, do czasu przyjęcia do używania finansowanych z dotacji środków trwałych lub wartości niematerialnych. Naliczone kwoty z tytułu dotacji rozliczanych w czasie, ponieważ umowy dotyczą refundacji poniesionych wydatków odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

W momencie przyjęcia do używania składnika aktywów trwałych lub wartości niematerialnych Spółka współmiernie będzie odnosiła przychody z tytułu dotacji aby zachować ich współmierność z kosztami amortyzacji.

Dodatkowo, w pozycji „Dotacje rozliczane w czasie” ujmuje się również otrzymane przez Spółkę zaliczki na poczet przyszłej refundacji kosztów z dotacji, do momentu ich rozliczenia zgodnie z warunkami umów.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Nota 15.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Cześć długoterminowa dotycząca dotacji do aktywów, w tym:	7 749	3 564
- dotacja SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23)	5 771	2 870
- dotacja SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00)	1 978	694
Cześć krótkoterminowa dotycząca otrzymanych zaliczek na refundację kosztów, w tym:	9 916	-
- dotacja SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23)	5 919	-
- dotacja SMART2 (FENG.01.01-IP.02-2751/23)	3 997	-
Razem	17 665	3 564

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka posiada podpisane trzy umowy o dofinansowanie.

Dwie umowy nr FENG.01.01-IP.02-1170/23 oraz nr FENG.02.09-IP.01-0003/23-00 dotyczą dofinansowania do projektu PANURI tj. projektu polegającego na opracowaniu innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju.

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki poczynsz od 1 kwietnia 2024 Jednostka weszła z projektem PANURI w etap prac rozwojowych. Od tego dnia nakłady związane z bezpośrednim wytworzeniem projektu PANURI są aktywowane do „Wartości niematerialnych” jako prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Kwota procentowego dofinansowania nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania z dotacji wymienionych powyżej jest odnoszona do zobowiązań długoterminowych jako dotacje rozliczane w czasie do momentu przyjęcia wartości niematerialnej do używania a drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

Całość kwoty dotyczącej dotacji do aktywów wykazywana jest w zobowiązaniach długoterminowych, ponieważ Spółka nie przewiduje ukończenia prac związanych z wytworzeniem projektu PANURI przed końcem III kwartału 2026 roku. Prowadzenie prac przewidziane jest do 2028/2029 roku.

Cześć krótkoterminowa obejmuje nierozliczoną część z dwóch otrzymanych przez Spółkę zaliczek na poczet finansowania kosztów kwalifikowanych w ramach realizowanych projektów dotacyjnych.

W ramach dofinansowań Spółka otrzymała:

- Dnia 9 lipca 2025 roku zaliczkę w kwocie 6 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowanych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-1170/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 30 września 2025 roku wynosi 5 919 tys. PLN
- Dnia 16 lipca 2025 roku zaliczkę w kwocie 4 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowanych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-2751/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 30 września 2025 wynosi 3 997 tys. PLN

Zobowiązania dotyczące otrzymanych zaliczek wykazywane są jako krótkoterminowe, ponieważ spółka ma obowiązek zwrotu niewykorzystanej części zaliczek w styczniu 2026 roku.

Nota 16. Rezerwy

Wybrane zasady rachunkowości

Rezerwy roszczenia prawne, gwarancje usługowe i obowiązki przywrócenia do stanu pierwotnego ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość można wiarygodnie oszacować. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które - według najlepszych szacunków kierownictwa - będą niezbędne do wypełnienia bieżącego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Nota 16.1. Specyfikacja rezerw

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	208	157
Rezerwy na zobowiązania	10	55
Razem	218	212

Na koniec III kwartału 2025 i na koniec 2024 Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy przez pracowników Spółki oraz rezerwy na przyszłe zobowiązania handlowe.

Nota 17. Instrumenty finansoweWybrane zasady rachunkowości

Spółka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend. W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Posiadane przez spółkę aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały opisane w nocie numer 12.

Instrumenty finansowe zabezpieczające

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

Nota 18. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Kategoria MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe		20 393	17 903	20 393	17 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	AFWZK	10 195	7 383	10 195	7 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWZK	10 198	1 461	10 198	1 461
Obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa	AFWZK	-	9 059	-	8 874
Zobowiązania finansowe		1 215	1 696	1 215	1 696
Zobowiązania leasingowe	ZFWZK	281	415	281	415
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	ZFWZK	-	8	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ZFWZK	934	1 273	934	1 273

Użyte skróty:

AFWZK – Aktywa finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

ZFWZK – Zobowiązania finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa instrumentów finansowych poza obligacjami skarbowymi, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Obligacje skarbowe kwalifikowane przez Spółkę jako aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zostały szerzej opisane w nocie nr 12.

Nota 19. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Od początku działalności Spółki podstawowymi źródłami finansowania były wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych, tj. kapitał własny. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia kolejnych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów. Istnieje zatem ryzyko, że jeśli środki pozyskane z emisji nowych akcji oraz ewentualne kwoty dotacji lub grantów okażą się niewystarczające dla zakończenia prac badawczych w zakresie, który pozwoli na komercjalizację ich wyniku, Spółka nie będzie miała dostępu do źródeł finansowania działalności. Jest to szczególnie prawdopodobne w przypadku nieplanowego wydłużania się poszczególnych etapów prac badawczych albo wzrostu cen pracy, materiałów lub usług ponad wartości założone w budżetach projektów.

Środki z refundacji dotacji, otrzymanych zaliczek dotacyjnych, pożyczki oraz wpłaty z tytułu emisji akcji serii G pozwalają na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczych. Przyszłe przychody Spółki są uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

Przedstawione zakładane wpływy zostały szerzej opisane w nocie 1.3 Założenie kontynuacji działalności.

Nota 20. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na następujące ryzyka:

- ryzyko płynności.
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ze względu na brak sprzedaży w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe związane z należnościami nie wystąpiło.

Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące ma zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych.

Nota 20.1. Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka na obecnym etapie prowadzonej działalności swoje główne wydatki ponosi na prowadzenie prac badawczych. Dotychczasowa realizacja programów badawczych jest możliwa dzięki finansowaniu ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji nowych akcji. W czasie prac badawczych opracowywane rozwiązania służące przygotowaniu nowych leków i wyrobów medycznych nie generują przychodów ze sprzedaży, jednak potencjalna ich wartość do komercjalizacji rośnie wraz z postępem prac badawczych.

Niezależnie od potrzeb finansowych Spółki założonych w budżetach projektów badawczych ze względu na trudny do przewidzenia wyniki prac, ryzyko ponoszenia dodatkowych kosztów badań uzupełniających, dalszy rozwój realizowanych projektów może wymagać dodatkowych nakładów finansowych.

Dnia 28.12.2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej” oznaczonego symbolem FENG.01.01-IP.02-1170/23. Całkowita wartość Projektu wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

W ramach wyżej opisanego dofinansowania Spółka otrzymała w dniu 9 lipca 2025 roku zaliczkę 6 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu.

Dnia 29.12.2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21.11.2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji” oznaczonego symbolem FENG.01.01-IP.02-2751/23. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

W ramach wyżej opisanego dofinansowania Spółka otrzymała w dniu 16 lipca 2025 roku zaliczkę 4 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu.

W okresie od 1 lipca 2025 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółce udało się odzyskać 955 tys. PLN refundacji kosztów z przyznanych dofinansowań.

Na dzień 30 września 2025 stan należności z tytułu dotacji wynosi 9 246 tys. PLN z czego Emitent ma złożone wnioski o płatność na kwotę około 5 000 tys. PLN i oczekuje na ich wpływy.

Ponieważ Spółka nie otrzymuje terminowych zwrotów z PARP i NCBR Zarząd spółki dnia 20 października 2025 roku zawarł z osobą fizyczną umowę pożyczki. Łączna kwota pożyczki wynosi 2 000 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Pożyczka nie jest zabezpieczona. Jej oprocentowanie wynosi 15% w skali roku, a odsetki będą płacone kwartalnie, licząc od dnia wypłaty pożyczki. Spółka ma prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, jednak nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Zaciągnięcie pożyczki ma charakter pomostowy i umożliwi terminową realizację działań operacyjnych zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została zaciągnięta z uwagi na opóźnienia w wypłacie dotacji należnych Spółce i zostanie spłacona po otrzymaniu tych należności.

W dniu 7 listopada 2025 r. Spółka zawarła dwie umowy inwestycyjne dotyczące dokapitalizowania z polskimi inwestorami prywatnymi, którzy zobowiązali się do objęcia akcji Spółki nowej emisji, tj.:

- a) z pierwszym inwestorem, który obejmie 64 300 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 468 tys. PLN;
- b) z drugim inwestorem, który obejmie 52 111 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 000 tys. PLN.

Zawarte umowy inwestycyjne dotyczą łącznie 116 411 akcji za łączną kwotę 4 468 tys. PLN

Umowy inwestycyjne zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała Emisyjna”) w terminie do dnia 10 grudnia 2025 r.

Spółka zwraca uwagę, że umowa z drugim Inwestorem zawiera postanowienie przewidujące, że Inwestorowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy, z którego Inwestor może skorzystać w terminie do dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Inwestor nie skorzystał z prawa do odstąpienia od Umowy.

Kapitał pozyskany w planowanej emisji akcji umożliwi Spółce prowadzenie pełnej działalności operacyjnej do momentu uzyskania wyników pośrednich europejskiego badania klinicznego w projekcie Panuri. W ocenie Zarządu uzyskanie tych wyników istotnie zwiększy prawdopodobieństwo zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej testu Panuri.

Środki z refundacji dotacji, otrzymanych zaliczek dotacyjnych, pożyczki oraz wpłaty z tytułu emisji akcji serii G pozwolą w opinii Zarządu pokryć potrzeby finansowe Spółki do końca 2026 roku.

Nota 20.2. Ryzyko walutowe

Prawie wszystkie transakcje w Spółce przeprowadzane są w PLN. Ekspozycja Jednostki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji dotyczących zakupu materiałów laboratoryjnych, specjalistycznych usług zewnętrznych wyrażonych w EUR i USD. Niekorzystne zmiany kursowe mogą spowodować zwiększenie nakładów finansowych ponoszonych przez Spółkę. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową jest niski.

Nota 20.3. Ryzyko stóp procentowych

W ramach zobowiązań finansowych Spółka prezentuje wyłącznie zobowiązania wynikające z umów leasingu środków transportu oraz prawa do lokalu zgodnie z MSSF 16. Narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej jest jedynie 1 umowa leasingu środka transportu, wobec którego bieżąca wartość opłat leasingowych uzależniona jest od stawek WIBOR 1M. Ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu leasingu ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Jednostki.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Wyszczególnienie	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
Na dzień 30.09.2025			
Leasing finansowy – środki transportu	77	1	(1)

Nota 21. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał 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 Spółki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Spółka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

Szacunki

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których jest stroną pozwaną.

Nota 21.1. Aktywa warunkowe

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Nota 21.2. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na 30 września 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:

- 1) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator” na kwotę 64 tys. PLN. Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu oraz okres 3 lat od jego zakończenia. Projekt został zakończony 22 sierpnia 2023 roku.
- 2) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-1170/23 pt. Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatyczne, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie

enzymatycznej. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 38 255 tys. PLN, wraz z odsetkami.

- 3) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.02.09-IP.01-003/23-00 pt. Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 10 870 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 4) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-2751/23 pt. Test NASTRO - bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 11 500 tys. PLN, wraz z odsetkami.

Wyżej opisane zabezpieczenia są w opinii Zarządu powszechnie stosowane dla tego typu umów dotacyjnych.

Nota 22. Płatności w formie akcji

Program motywacyjny na lata 2022-2026

Dnia 29 czerwca 2022 roku został wprowadzony w Spółce program motywacyjny, który będzie realizowany w latach 2022 – 2026. Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło. Warunkiem uczestnictwa Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym jest podjęcie przez Zarząd Spółki, a w odniesieniu do członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą, uchwały w sprawie wskazania osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka zaoferuje nieodpłatnie objęcie nie więcej niż 80.000 warrantów.

Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia Warrantów będzie:

- uzyskanie certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI („Cel I”), oraz
- zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem trzecim na podstawie której, podmiot trzeci zobowiąże się do:
 - poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych obecnie przez Spółkę; lub
 - poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych w przyszłości przez Spółkę; lub
 - poniesienia wydatków na kilka projektów realizowanych obecnie lub w przyszłości przez Spółkę; lub
 - nabycia od Spółki praw do wyrobu medycznego lub patentów przyznanych Spółce (poprzez zawarcie umowy przenoszącej prawa lub udzielającej licencji przez Spółkę na rzecz podmiotu trzeciego); lub
 - zawarcia umowy finansującej Spółkę (np. w formie umowy pożyczki, kredytu) lub objęcia akcji.

Minimalny próg poniesionych wydatków przez podmiot trzeci lub środków uzyskanych przez Spółkę w wyniku zawarcia jednej z umów, o których mowa wynosić będzie:

- co najmniej 50 mln EURO (pięćdziesiąt milionów) - jeżeli umowa zostanie podpisana przed datą uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI
- co najmniej 100 mln EURO (sto milionów euro) - jeżeli umowa zostanie podpisana po dacie uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI - („Cel II”).

- spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestnika ze Spółką w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie celów. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, gdy zostanie osiągnięty Cel I lub Cel II, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane nie więcej niż 50% Warrantów przyznanych danemu Uczestnikowi, w przypadku spełnienia Celu I oraz Celu II sukcesywnie lub kumulatywnie, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane 100% Warrantów.

W raporcie ESPI 2/2025 z dnia 12 lutego 2025 r. Spółka poinformowała o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 po wcześniejszym podjęciu w tym samym dniu uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia treści ww. Regulaminu. Jednocześnie Rada Nadzorcza zatwierdziła również uchwałę Zarządu w sprawie włączenia siedmiu kluczowych managerów Spółki (bez członków Zarządu), uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

W związku z powyższym, łączna liczba uprawnień przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosi obecnie 45 000 warrantów z puli 80 000 warrantów określonych w Programie Motywacyjnym.

Wycena programu motywacyjnego odbyła się w oparciu o MSSF 2. Urteste S.A. zdecydowało się na oszacowanie wartości godziwej uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego przez zewnętrznego, niezależnego aktuarium.

Wartość godziwa 45 000 przyznanych uprawnień została wyceniona przez aktuarium na kwotę 4 046 tys. PLN. Prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, może przedstawiać się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2025 Q1	167	167
2025 Q2	892	725
2025 Q3	1 625	733
2025 Q4	2 357	733
2026 Q1	3 074	717
2026 Q2	3 799	725
2026 Q3	4 046	247

Koszty okresu 2025 Q1 , 2025 Q2 oraz 2025 Q3 zostały ujęte w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Nota 23. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Nota 24. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych;

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała zmiany wartości szacunkowej wynajmowanego lokalu pod laboratorium badawcze oraz lokalu wynajmowanego pod biuro a także aktualizacji wartości rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Wartość brutto wynajmowanych lokali wykazanych w aktywach trwałych została zwiększona o 80 tys. PLN, zobowiązanie z finansowe z tyt. leasingu zostało zwiększone o 80 tys. PLN a różnica 14 tys. PLN została odniesiona na koszty działalności finansowej. Powodem aktualizacji wartości szacunkowej wynajmowanego lokalu była znaczna zmiana wysokości rat wynajmu związana z indeksacją czynszu oraz wynajem dodatkowej powierzchni laboratorium.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy została zwiększona o 51 tys. PLN co było związane ze zwiększeniem się liczby dni niewykorzystanego urlopu osób zatrudnianych na umowę o pracę.

Jednostka dokonała zwiększenia należności z tytułu trzech rozliczanych dotacji o kwotę 2 781 tys. PLN w stosunku do 2024 roku. Na dzień 30 września 2025 roku Spółka wykazuje należność z tytułu dotacji w kwocie 9 246 tys. PLN w tym:

- kwota 5 402 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23) - („PARP”),
- kwota 2 643 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) - („NCBIR”),
- kwota 1 201 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) - („PARP”).

Nota 25. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Spółka nie dokonała zaciągnięcia, emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 26. Sezonowość działalności

W Jednostce nie występuje sezonowość działalności.

Nota 27. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła.

Nota 28. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Pracownicy	34	31
Osoby pracujące na podstawie um. zlecenia	45	49
Współpracownicy – B2B	2	2
Razem	81	82

Nota 29. Istotne sprawy sporne

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się istotne sprawy sporne prowadzone przeciwko Spółce oraz w jej imieniu, które mogłyby wyrzeć bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki, z zastrzeżeniem nieznanego przez Spółkę zobowiązania w kwocie 893 tys. PLN netto, 1 099 tys. PLN brutto.

Przedmiotowe roszczenie zostało wystawione tytułem rzekomego zobowiązania Jednostki dla firmy pod nazwą INNOVATREE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni tytułem wynagrodzenia prowizyjnego (tzw. Success fee) za zatwierdzenie dwóch wniosków o dofinansowanie złożonych przez Jednostkę bez jakiegokolwiek udziału INNOVATREE Sp. z o.o. zarówno na etapie przygotowania tych wniosków, jak i również na etapie ich składania i oceniania.

Zarząd określa ryzyko obowiązku zapłaty wyżej opisanej kwoty jako niskie.

Nota 30. Konflikt na Ukrainie

Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

Spółka nie identyfikuje bezpośrednich czynników wywołanych przez inwazję zbrojną Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które mogłyby wpływać na jego działalność. Urteste S.A. obecnie nie prowadzi i nie zamierza prowadzić w przyszłości bezpośredniej działalności w Rosji, Białorusi czy w Ukrainie. W konsekwencji sankcje nałożone na Rosję i Białoruś przez UE i organizacje międzynarodowe oraz sankcje nałożone przez Rosję i Białoruś na inne kraje, w tym Polskę nie będą miały bezpośredniego wpływu na działalność Spółki.

Inwazja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę może w sposób pośredni wpływać na otoczenie rynkowe Emitenta poprzez zmiany kursów walut lub pogorszenie dostępności lub wzrost cen surowców i komponentów wykorzystywanych w produkcji. Spółka nie posiada własnych zdolności produkcyjnych pozwalających

na wytwarzanie wyrobów medycznych. W celu wytworzenia wyrobów medycznych np. na potrzeby badań klinicznych Spółka planuje nawiązanie współpracy z międzynarodowymi partnerami typu CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) na zasadzie outsourcingu. Współpraca taka będzie rozliczana najprawdopodobniej w euro, funcie brytyjskim lub dolarze amerykańskim. Osłabienie polskiej waluty względem tych walut może powodować wyższe koszty Jednostki związane z produkcją wyrobów medycznych.

Nota 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Jednostką obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Nota 31.1. Wynagrodzenia członków Zarządu

Wynagrodzenie w tytule pełnionej funkcji (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Grzegorz Stefański	18	18
Tomasz Kostuch	18	18
Razem	36	36

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązaniami związanymi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie III kwartałów 2025 i jak i w okresie III kwartałów 2024 roku Pan Grzegorz Stefański pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia na łączną kwotę 297 tys. PLN za III kwartały 2025 i 297 tys. PLN za III kwartały 2024.

W okresie III kwartałów 2025 i jak i w okresie III kwartałów 2024 roku Pan Tomasz Kostuch pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia na łączną kwotę 297 tys. PLN za III kwartały 2025 i 297 tys. PLN za III kwartały 2024.

W okresie od stycznia 2025 do września 2025 roku członkowie Zarządu są obciążani z tytułu wykorzystywania samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Pan Tomasz Kostuch obciążany jest kwotą, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański obciążany jest stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty te za III kwartały 2025 roku wyniosły 4 tys. PLN i 4 tys. PLN za III kwartały 2024.

Nota 31.2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w okresie III kwartałów 2025 i 2024 roku (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Magdalena Wysocka	36	24
Sławomir Kościak	28	24
Jarosław Biliński	36	24
Grzegorz Basak	18	12
Maciej Matusiak	72	48
Przemysław Mencil	8	-
Razem	198	132

Nota 31.3. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie były udzielane pożyczki członkom kluczowego personelu.

Nota 31.4. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie za który sporządzane jest sprawozdanie spółka nie dokonywała innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisanym poniżej:

Zawarcie umowy pożyczki

W raporcie ESPI 15/2025 z dnia 20 października 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu osobą fizyczną umowy pożyczki. Łączna kwota pożyczki wynosi 2 000 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Jej oprocentowanie wynosi 15% w skali roku, a odsetki będą płacone kwartalnie, licząc od dnia wypłaty pożyczki. Spółka ma prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, jednak nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Zaciągnięcie pożyczki ma charakter pomostowy i umożliwi terminową realizację działań operacyjnych zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została zaciągnięta z uwagi na opóźnienia w wypłacie dotacji należnych Spółce i zostanie spłacona po otrzymaniu tych należności.

Zawarcie umowy z firmą typu CRO – rozpoczęcie wieloośrodkowego badania klinicznego (badania działania wyrobu medycznego).

W raporcie ESPI 16/2025 z dnia 31 października 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu trójstronnej umowy pomiędzy Spółką, a firmą Aurevia Poland Sp. z o.o. oraz Aurevia Oy z siedzibą w Finlandii, w wyniku której rozpoczęto w Europie wieloośrodkowe badania kliniczne w priorytetowym projekcie Panuri. Wynagrodzenie netto partnerów za realizację przedmiotu umowy wynosi 3 025 tys. EUR (ok. 12 900 tys. PLN). Płatności będą realizowane w transzach, zgodnie z postępowaniem w badaniu.

Ww. podmioty zorganizują oraz będą zarządzały klinicznym badaniem działania (badanie kliniczne) testu Panuri (usługa CRO) – wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro przeznaczonego do detekcji aktywności enzymatycznej proteaz obecnych w moczu, związanych z występowaniem komórek raka trzustki w organizmie.

Wyniki badania będą częścią dokumentacji wykorzystanej w procesie certyfikacji wyrobu medycznego IVD (do diagnostyki in vitro) opracowanego przez Emitenta w Europie. Ponadto potencjalnie mogą stanowić uzupełnienie danych klinicznych uzyskanych w planowanym badaniu w USA.

W trakcie badania odbędą się dwa odczyty wyników – analiza pośrednia (interim analysis):

1. przy uzyskaniu 50% spodziewanych uczestników badania z diagnozą pozytywną raka trzustki,
2. przy uzyskaniu 50% spodziewanych uczestników badania z diagnozą negatywną.

Badanie będzie prowadzone wieloośrodkowo w Polsce, na Węgrzech i we Włoszech. Głównym celem badania jest scharakteryzowanie skuteczności testu Panuri w wykrywaniu raka trzustki. Pierwszorzędownymi punktami końcowymi są czułość i swoistość w wykrywaniu raka trzustki.

W trakcie badania analizie statystycznej zostaną poddane próbki od 550 uczestników:

- 400 w ramieniu docelowym - dorośli z objawami sugerującymi wystąpienie raka trzustki;

- 150 w ramieniu wzbogaconym - dorośli z zaplanowanym zabiegiem obejmującym ocenę histopatologiczną trzustki z powodu podejrzenia raka trzustki.

Niniejsza umowa została zawarta w ramach dotacji przyznanej Urteste przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) pn. "Test PANURI - bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej".

Zawarcie dwóch umów inwestycyjnych dotyczących dokapitalizowania Spółki oraz zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 4 grudnia 2025 r.

W raporcie ESPI 17/2025 z dnia 7 listopada 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu dwóch umów inwestycyjnych dotyczących dokapitalizowania Spółki z polskimi inwestorami prywatnymi, którzy zobowiązali się do objęcia akcji Spółki nowej emisji, tj.:

- a) z pierwszym inwestorem, który obejmie 64 300 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 468 tys. PLN
- b) z drugim inwestorem, który obejmie 52 111 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 000 tys. PLN

Zawarte umowy inwestycyjne dotyczą łącznie 116 411 akcji za łączną kwotę 4 467 854,18 zł (cztery miliony czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery złote 18/100).

Umowy inwestycyjne zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała Emisyjna”) w terminie do dnia 10 grudnia 2025 r.

Spółka zwraca uwagę, że umowa z drugim inwestorem zawiera postanowienie przewidujące, że inwestorowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy, z którego Inwestor może skorzystać w terminie do dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej.

Kapitał pozyskany w planowanej emisji akcji umożliwi Spółce prowadzenie pełnej działalności operacyjnej do momentu uzyskania wyników pośrednich europejskiego badania klinicznego w projekcie Panuri. W ocenie Zarządu uzyskanie tych wyników istotnie zwiększy prawdopodobieństwo zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej testu Panuri.

Jednocześnie w raporcie ESPI 18/2025 z dnia 7 listopada 2025 r. Spółka poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 4 grudnia 2025 r., które rozpocznie się o godzinie 13:00 w Gdańsku ul. Kołobrzeska 12, Kancelaria Notarialna Agnieszka Zaparty.

Szczegółowy porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmuje:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

4. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 listopada 2025 roku.

Grzegorz Stefański
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch
Członek Zarządu

Karolina Łuszczak
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
skróconego śródrocznego sprawozdania
finansowego

5. INFORMACJE O URTESTE S.A.

5.1 Informacje ogólne

Firma:	Urteste Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
Adres poczty elektronicznej:	urteste@urteste.eu
Strona internetowa:	https://urteste.eu/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000886944
REGON:	383394663
NIP:	5833355988

Urteste S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki z dnia 16 lutego 2021 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

5.2 Władze Spółki

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Grzegorz Stefański – Prezes Zarządu;
- Tomasz Kostuch – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Jarosław Biliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej;
- Przemysław Mencil – Członek Rady Nadzorczej;
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Basak – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- dnia 31 lipca 2025 roku rezygnację złożył Pan Sławomir Kościak;
- dnia 1 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Przemysława Mencila.

Na dzień 1 lipca 2025 r. skład Komitetu Audytu Spółki był następujący:

- Maciej Matusiak – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Sławomir Kościak – Członek Komitetu Audytu;
- Magdalena Wysocka – Członek Komitetu Audytu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Komitetu Audytu jest następujący:

- Maciej Matusiak – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Przemysław Mencil – Członek Komitetu Audytu;
- Magdalena Wysocka – Członek Komitetu Audytu.

5.3 Struktura kapitału i akcjonariatu

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 140.966,90 zł (sto czterdzieści tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych 90/00) i dzieli się na:

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- b) 24.588 (dwadzieścia cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- c) 95.200 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- d) 20.492 (dwadzieścia tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

- e) 269.389 (dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 8.000 zł (osiem tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. („Warranty Subskrypcyjne”). Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych. Prawo objęcia akcji serii F może być wykonane w terminach określonych w uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r., przy czym termin wykonania prawa objęcia akcji serii F upływa najpóźniej w dniu 30 listopada 2026 r.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2025 r. oraz na dzień sporządzenia raportu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Adam Lesner	241 808	17,15%
2.	Natalia Gruba	209 018	14,83%
3.	Twiti Investments Ltd	204 918	14,54%
4.	Grzegorz Stefański	185 993	13,19%
5.	Tomasz Kostuch	184 422	13,08%
6.	Allianz TFI	122 933	8,72%
7.	Pozostali Akcjonariusze	260 577	18,49%
RAZEM		1 409 669	100,00%

Źródło: Emitent.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Grzegorz Stefański	Prezes Zarządu	185 993	13,19%
2.	Tomasz Kostuch	Członek Zarządu	184 422	13,08%

RAZEM		1 409 669	100,00%
--------------	--	------------------	----------------

Źródło: Emitent.

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

6. DZIAŁALNOŚĆ URTESTE S.A.

6.1 Przedmiot działalności

Urteste prowadzi działalność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwiać wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach ich rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania in vitro (testy IVD).

Technologia rozwijana przez Spółkę, bazuje na metodzie wykrywania aktywności enzymatycznej specyficznej dla komórek nowotworowych. Metoda ta umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów, na podstawie badania specyficznej dla poszczególnych nowotworów aktywności enzymatycznej, z wykorzystaniem próbki moczu. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Wizją Urteste jest stworzenie technologii umożliwiającej wykrywanie wielu rodzajów chorób nowotworowych we wczesnych etapach rozwoju. Wczesne wykrycie raka zwiększa szansę na skuteczne leczenie.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: <https://www.who.int/europe/news-room/fact-sheets/item/cancer-screening-and-early-detection-of-cancer>

6.2 Strategie i cele

Urteste prowadzi działalność gospodarczą koncentrującą się na prowadzeniu projektów innowacyjnych. Ich efektem ma być opracowanie, a następnie komercjalizacja technologii służącej produkcji wyrobów medycznych do stosowania in vitro, ze szczególnym uwzględnieniem diagnostyki nowotworów.

Na obecnym etapie rozwoju Spółka wskazuje dwanaście celów diagnostycznych: rak trzustki, rak stercza, rak jelita grubego, rak płuca, rak nerki, rak wątroby, rak dróg żółciowych, rak żołądka, rak jajnika, rak trzonu macicy, rak piersi, glejak. Każdy z ww. celów diagnostycznych może w przyszłości stać się podstawą dla stworzenia nowego samodzielnego projektu badawczego, do sformułowania którego nie będzie potrzebny udział podmiotu zewnętrznego, jako dawcy koncepcji projektu.

Głównymi celami strategicznymi Spółki do roku 2027 są:

- 1) Komercjalizacja wyrobów medycznych (testów diagnostycznych) znajdujących się na zaawansowanych etapach rozwoju, w szczególności flagowego projektu PANURI. Wyroby medyczne opracowane w oparciu o wyniki badań Spółki mają być docelowo dostępne w krajach generujących łącznie co najmniej 80% światowego PKB.
- 2) Opracowanie nowych, innowacyjnych wyrobów medycznych (testów diagnostycznych).
- 3) Dalszy rozwój Spółki w oparciu o współpracę z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

Ad. 1 Spółka rozważa komercjalizację opracowanych wyników badań mających służyć opracowaniu komercyjnego wyrobu medycznego, tj. prototypów testów diagnostycznych oraz technologii ich wytwarzania, w jeden z dwóch sposobów:

- a) licencjonowanie (partnerstwo strategiczne)
- b) sprzedaż technologii lub jej części.

Licencjonowanie (partnerstwo strategiczne).

Potencjalna licencja może obejmować prawa do sprzedaży wyrobu medycznego wykorzystującego wyniki badań przeprowadzonych przez Spółkę, na określonym terytorium oraz w określonym czasie. Licencja może być wyłączna lub niewyłączna, tzn. udzielona na tych samych warunkach jednemu lub kilku licencjobiorcom. Wyrób medyczny objęty licencją będzie gotowym zestawem odczynników do wykonania testów. Udzielenie licencji partnerowi branżowemu na wytwarzanie i dystrybucję wyrobów medycznych opartych o technologię opracowaną przez Spółkę będzie się wiązało z koniecznością opracowania modelu wynagradzania Spółki, przewidującego (i) wynagrodzenie inicjalne płatne z góry (tzw. up front fee), (ii) płatności związane z osiąganiem kolejnych etapów rozwoju projektu (tzw. milestones), m.in. uzyskanie zgody urzędu na wprowadzenie wyrobu do obrotu oraz (iii) udział w przychodach uzyskiwanych ze sprzedaży realizowanej przez partnera (tzw. royalties).

Sprzedaż technologii lub jej części.

Sprzedaż technologii lub poszczególnych rozwiązań opartych o technologię opracowaną przez Spółkę inwestorowi branżowemu może zwiększyć prawdopodobieństwo komercjalizacji wyrobów Spółki z uwagi na wyższe zainteresowanie tym modelem ze strony inwestorów branżowych. W przypadku sprzedaży technologii wyrób medyczny stanie się własnością kupującego. Sprzedaż technologii będzie obejmować dokumentację techniczną, w tym sposób wytwarzania wyrobu. Wraz z technologią sprzedane zostaną prawa do patentu.

Ad 2. W ocenie Spółki posiadane aktualnie know-how oraz zgromadzone wyniki badań pozwolą opracować kandydatów na kolejne testy diagnostyczne. Spółka zakłada, że w przyszłości możliwe będzie diagnozowanie wielu nowotworów przy pomocy jednego lub kilku wielofunkcyjnych testów. Działanie docelowego wielofunkcyjnego wyrobu medycznego będzie oparte o uniwersalną technologię opracowaną przez Spółkę i stosowaną obecnie dla pojedynczych testów.

Ad 3. Założeniem strategicznym Spółki na poziomie operacyjnym jest samodzielnie rozwijanie wyłącznie kluczowych kompetencji technologicznych i naukowych w celu maksymalizacji efektów realizowanych zadań związanych z prowadzonymi projektami. Wiedza pracowników i bezpośrednich współpracowników oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki i będą głównym stymulatorem dalszego rozwoju. W pozostałych obszarach Spółka zamierza rozwijać się we współpracy z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

Proces dotyczący zawarcia umowy partneringowej

W III kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Clairfield Partners LLC oraz intensyfikowała proces spotkań z potencjalnymi partnerami strategicznymi. W lipcu 2025 r. Zarząd Spółki przy wsparciu przedstawicieli Clairfield Partners LLC wziął udział w targach Association for Diagnostics & Laboratory Medicine (ADLM), które odbyły się w Chicago. Podczas tego wydarzenia przeprowadzonych zostało kilkanaście spotkań z potencjalnymi partnerami strategicznymi. W ciągu ostatnich kwartałów przeprowadzone zostały spotkania z zarządami i właścicielami Top 20 globalnych spółek medtech w obszarze diagnostyki. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka kontynuuje spotkania z działami R&D potencjalnych partnerów strategicznych. Prowadzony jest proces due diligence technologii Urteste. Spółka prowadzi również przygotowania do kolejnych inicjatyw międzynarodowych mających na celu wzmocnienie rozpoznawalności pozycji Spółki na rynku globalnym.

6.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach badawczo - rozwojowych

ZAAWANSOWANIE PROWADZONYCH PROJEKTÓW URTESTE

Na dzień sporządzenia raportu Spółka prowadzi następujące projekty:

- PANURI – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu trzustki (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- NASTRO – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu piersi (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- MULTI-CANCER – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka rozwija testy wykrywające najczęściej występujące nowotwory.

PANURI - Rak trzustki
Flagowy projekt Urteste



NASTRO - Rak piersi



MULTI-CANCER – kilkanaście celów diagnostycznych

Pipeline opracowanych prototypów



Źródło: Opracowanie własne.

PROJEKT PANURI

Celem projektu PANURI jest opracowanie innowacyjnego na skalę międzynarodową wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro, dedykowanego wczesnej diagnostyce raka trzustki.

W czerwcu 2025 r. w projekcie Panuri zakończone zostały prace rozwojowe i osiągnięta została gotowości technologiczna do rozpoczęcia oceny skuteczności działania (badania klinicznego).

W ramach prac rozwojowych potwierdzono parametry funkcjonalne testu Panuri.

W wyniku przeprowadzonych w ostatnich kilku kwartałach pracach badawczo-rozwojowych opracowano komponenty wchodzące w skład zestawu testu Panuri: bufor do reagentów, reagenty, bufor do inkubacji oraz kontrolę pozytywną Panuri control.

Ponadto w toku prac rozwojowych przeprowadzona została również kontrola śródprocesowa oraz zoptymalizowano fazę preanalityczną testu.

Przeprowadzenie kontroli śródprocesowej umożliwiło:

- pełną kontrolę jakości, użycie zidentyfikowanych reagentów o najwyższej czystości;
- wybranie optymalnego stężenia reagentów;
- powtarzalność wyników;
- Zapewnienie zgodności z IVDR (Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)2017/746 w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro - In Vitro Diagnostic Regulation).

Optymalizacja fazy preanalitycznej umożliwiła:

- eliminację interferencji pochodzących od innych składników próbki;
- kontrolę nad czasem i warunkami transportu - utrzymanie aktywności enzymatycznej;
- ograniczenie ryzyka błędów przypadkowych i eliminację błędów systematycznych.

W efekcie przeprowadzonych prac:

- uzyskano wysokiej jakości reagenty;
- potwierdzono strukturę i czystość reagentów;
- zapewniono powtarzalność i skuteczność testu diagnostycznego, wyniki są statystycznie znaczące;
- ograniczono liczbę fałszywych wyników (zarówno pozytywnych, jak i negatywnych);
- zautomatyzowano proces odczytu wyników.

Uwzględniając rygorystyczne wymagania regulacyjne rynku europejskiego i amerykańskiego, do zaprojektowania badania skuteczności działania (badania klinicznego) przyjęto następujące założenia wynikające z zakończonych ww. prac badawczo-rozwojowych:

- Czułość – 89%,
- Swistość – 75%,
- Dokładność diagnostyczna – 81%.

Badania na etapie prac rozwojowych przeprowadzono na reprezentatywnej statystycznie grupie uczestników.

Potwierdzona została również bardzo wysoka powtarzalność pomiarów. Poziom wskaźnika precyzji (CV) dla zastosowanego urządzenia diagnostycznego Tecan Fluent wyniósł <1%.

Ponadto wybrano i zakwalifikowano kluczowych dostawców (surowców, enzymów, analiz LC-MS, NMR, analizy elementarnej). Rozbudowano zaplecze wytwórcze i infrastrukturę produkcyjną: przygotowano produkcję in-house (procesy, instrukcje), zakwalifikowano liczne urządzenia (m.in. wagi, konduktometry, mieszała, pipety, HPLC preparatywny, zamrażarki, witryny, czujniki), przetestowano i zwalidowano metody operacyjne (pipetowanie, zakręcanie), przeprowadzono re kwalifikację liofilizatora oraz stworzono nowe lub aktualizowano instrukcje robocze.

Przeprowadzono i zamknięto postępowanie ofertowe na wyprodukowanie wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro. Spółka zawarła umowę z firmą BIOTYPE GmbH z siedzibą w Dreźnie (Niemcy). Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przez BIOTYPE usług obejmujących transfer procesu technologicznego ze skali laboratoryjnej do przemysłowej, przygotowanie procesu produkcyjnego i infrastruktury, produkcję serii pilotażowej oraz 5 partii produkcyjnych zestawów Panuri i Panuri Control w wielkoskalowych warunkach operacyjnych, które zostaną wykorzystane do przeprowadzenia oceny ewaluacji analitycznej, testów walidacyjnych oraz badania skuteczności działania wyrobu (badania klinicznego). Szczegółowe informacje dotyczące zawartej umowy znajdują się w raporcie bieżącym nr 11/2025 z dnia 25 lipca 2025 roku.

Realizowano także prace nad planem kompletowania pełnej dokumentacji technicznej wyrobu. W obszarze rozwoju i kontroli jakości nacisk położono na doprecyzowanie parametrów procesów i metod, aktualizację specyfikacji półwyrobów i wyrobów gotowych oraz przeprowadzenie testów funkcjonalnych niezbędnych do zwolnienia partii testu Panuri i Panuri Control. Przygotowano instrukcje operacyjne, karty parametrów procesu i formularze QC oraz serię testów inżynierskich (w tym ważenia i weryfikację etykiet), aby ugruntować podstawy dla stabilnej produkcji i transferu projektu.

Badanie kliniczne (badanie działania) w Europie

W dniu 31 października 2025 r. Zarząd Urteste zawarł trójstronną umowę pomiędzy Spółką, a firmą Aurevia Poland Sp.z.o.o oraz Aurevia Oy z siedzibą w Finlandii, w wyniku której rozpoczęto w Europie wieloośrodkowe badania kliniczne w priorytetowym projekcie Panuri. Wynagrodzenie netto partnerów za realizację przedmiotu umowy wynosi 3 025 040 EUR (ok. 12,9 mln zł). Płatności będą realizowane w transzach, zgodnie z postępami w badaniu.

Ww. podmioty zorganizują oraz będą zarządzały klinicznym badaniem działania (badanie kliniczne) testu Panuri (usługa CRO) – wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro przeznaczonego do detekcji aktywności enzymatycznej proteaz obecnych w moczu, związanych z występowaniem komórek raka trzustki w organizmie.

Wyniki badania będą częścią dokumentacji wykorzystanej w procesie certyfikacji wyrobu medycznego IVD (do diagnostyki in vitro) opracowanego przez Emitenta w Europie. Ponadto potencjalnie mogą stanowić uzupełnienie danych klinicznych uzyskanych w planowanym badaniu w USA.

W trakcie badania odbędą się dwa odczyty wyników – analiza pośrednia (interim analysis):

1. przy uzyskaniu 50% spodziewanych uczestników badania z diagnozą pozytywną raka trzustki,
2. przy uzyskaniu 50% spodziewanych uczestników badania z diagnozą negatywną.

Badanie będzie prowadzone wieloośrodkowo w Polsce, na Węgrzech i we Włoszech.

Głównym celem badania jest scharakteryzowanie skuteczności testu Panuri w wykrywaniu raka trzustki.

Pierwszorzędowymi punktami końcowymi są czułość i swoistość w wykrywaniu raka trzustki.

W trakcie badania analizie statystycznej zostaną poddane próbki od 550 uczestników:

- 400 w ramieniu docelowym - dorośli z objawami sugerującymi wystąpienie raka trzustki;

- 150 w ramieniu wzbogaconym – dorośli z zaplanowanym zabiegiem obejmującym ocenę histopatologiczną trzustki z powodu podejrzenia raka trzustki.

Niniejsza umowa została zawarta w ramach dotacji przyznanej Urteste przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) pn. "Test PANURI - bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej".

Badanie przeprowadzone w Europie będzie prostsze, szybsze i tańsze niż badanie w USA. Przeprowadzenie tego badania ma istotne znaczenie dla projektu, ponieważ umożliwi Spółce ubieganie się o certyfikację testu w Europie. Wcześniejsza dostępność częściowych wyników z badania klinicznego w Europie będzie istotnym kamieniem milowym w kontekście realizacji strategii komercjalizacji i dalszego rozwoju Spółki.

Rozpoczęcie badania klinicznego Panuri znacząco ograniczyło ryzyka projektowe i istotnie wzmocniło pozycję Spółki w rozmowach z potencjalnymi partnerami strategicznymi. Ewentualne otrzymanie pozytywnych rezultatów analizy pośredniej badania w ocenie Zarządu może stanowić bardzo atrakcyjną perspektywę rozwoju dla Spółki. Spółka spodziewa się otrzymać wyniki analizy pośredniej w IV kwartale 2026 r.

Dotychczasowa wewnętrzna walidacja wykazała czułość i swoistość testu Panuri na poziomie odpowiednio 89% i 75%. Biorąc pod uwagę ograniczone możliwości diagnostyczne w zakresie raka trzustki, a także niską cenę oraz nieinwazyjny charakter technologii Urteste, nawet zbliżone wyniki w badaniu klinicznym będą dla Spółki istotnym sukcesem.

Badanie kliniczne w USA

W styczniu 2025 r. Spółka odbyła z amerykańską Agencją ds. Żywności i Leków (FDA) trzecie spotkanie w ramach procedury Q-submission. W czerwcu 2025 r. odbyło się natomiast czwarte spotkanie z amerykańskim regulatorem. Przeprowadzone spotkania pozwoliły na opracowanie finalnego planu badania klinicznego, zgodnego z oczekiwaniami FDA.

Określona została populacja docelowa badania - 2986 pacjentów z objawami klinicznymi, u których lekarz podejrzewa raka trzustki. W ocenie Spółki zgromadzono wszystkie niezbędne informacje do rozpoczęcia badań klinicznych i nie przewiduje się kolejnych spotkań z FDA przed ich rozpoczęciem.

Rozpoczęcie badania klinicznego w USA nastąpi po zawarciu umowy z partnerem strategicznym lub pozyskaniu z innych źródeł pełnego finansowania niezbędnego do jego przeprowadzenia.

Przewidziane zastosowanie (ang. Intended use) testu PANURI przedstawia się następująco:

Przewidziane zastosowanie
(ang. intended use)

PANURI to test chromogeny przeznaczony do jakościowego oznaczania aktywności enzymów proteolitycznych związanych z rakiem trzustki w ludzkim moczu.

Test Panuri jest wskazany u **dorosłych pacjentów wykazujących objawy sugerujące kliniczne podejrzenie raka trzustki**. Test Panuri powinien być stosowany **w połączeniu z innymi metodami diagnostycznymi, aby pomóc lekarzom ocenić, czy konieczne jest dalsze obrazowanie diagnostyczne (np. tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny)**.

Badanie przeznaczone jest do wykonywania z użyciem czytnika mikropłytek TECAN Infinite F Nano+.

Test jest przeznaczony wyłącznie do diagnostyki in vitro.

Główne cele badania:

- ocena skuteczności testu Panuri w wykrywaniu raka trzustki;
- wykazanie czułości i swoistości testu w wykrywaniu raka trzustki.

PROJEKT MULTI-CANCER

Celem projektu MULTI-CANCER jest opracowanie innowacyjnych na skalę międzynarodową wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, dedykowanych wczesnej diagnostyce kilkunastu rodzajów nowotworów.

Spółka zakończyła rozbudowę portfolio w MULTI-CANCER i posiada 12 prototypów testów dla nowotworów: trzustki, prostaty, płuca, wątroby, jelita grubego, nerki, trzonu macicy, jajnika, dróg żółciowych, żołądka, piersi oraz mózgu, które w 2022 roku odpowiadały łącznie za 60% (11,5 mln) nowych przypadków zachorowań na nowotwory na świecie oraz blisko 70% (ok. 6,7 mln) zgonów spowodowanych nowotworami. Zakończenie rozbudowy portfolio umożliwia intensyfikację działań dotyczących przygotowania badania klinicznego w tym projekcie. Rozwój testów na nowotwory przełyku i pęcherza moczowego został czasowo wstrzymany. Rozwój tych projektów może zostać przez Spółkę wznowiony m. in. w przypadku zainteresowania tymi konkretnymi testami ze strony potencjalnych partnerów strategicznych.

12 opracowanych prototypów
ok. 70% wszystkich zgonów z
powodu nowotworów



Źródło: Opracowanie własne.

PROJEKT NASTRO

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju w oparciu o opracowane substraty reagujące z moczem pacjentów z określonym typem nowotworów oraz zbadanie skuteczności klinicznej testu. Test posiada potencjał do zniesienia/zniwelowania części ograniczeń dostępnych obecnie badań przesiewowych – mammografii i USG - ponieważ cechować się będzie wysokim poziomem bezpieczeństwa i komfortu, wyższą dostępnością, niższym kosztem oraz bardzo wysoką jakością – docelowa czułość >93% i swoistość >95% znajdują się na poziomie wyższym od mammografii (czułość 75-95%, swoistość 80-95%).

Od początku 2025 r. prowadzono prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na opracowanie procedur, prowadzenie syntezy chemicznej reagentów niezbędnych do stworzenia prototypu wyrobu medycznego oraz optymalizację jej warunków. Syntezy prowadzono z wykorzystaniem techniki na stałym nośniku polimerowym, a uzyskane związki oczyszczano i charakteryzowano przy zastosowaniu zaawansowanych metod analitycznych. Rozpoczęto również testy diagnostyczne mające na celu ocenę skuteczności opracowywanego rozwiązania. W bazie konkurencyjności ogłoszono i rozstrzygnięto postępowania ofertowe dotyczące dostawy odczynników chemicznych, wykonania analiz NMR i LC-MS, a także świadczenia usług przez chemika analityka i głównego specjalistę ds. technologicznych.

Ponadto przeprowadzono postępowania ofertowe w celu wyboru dostawcy systemu elektronicznej karty obserwacji klinicznej (eCRF) oraz usług specjalistycznego transportu próbek materiału biologicznego w kontrolowanych warunkach.

Opracowano pierwszą wersję strategii regulacyjnej projektu, obejmującą proces rejestracji i certyfikacji wyrobu.

Uzyskano pozytywną opinię Komisji Bioetycznej na przeprowadzenie eksperymentu medycznego.

Przygotowano również procesy i dokumenty potrzebne do zbierania materiału biologicznego do wstępnych prac analitycznych. M.in. opracowano protokół eksperymentu badawczego, formularz świadomej zgody, elektroniczny CRF, rejestry. Zawarto umowy z ośrodkami badawczymi na dostarczenie materiału biologicznego do testów.

W III kwartale 2025 r. kontynuowano syntezy chemiczne reagentów niezbędnych do opracowania prototypu wyrobu medycznego. Rozszerzono bibliotekę sekwencji peptydowych oraz prowadzono prace nad optymalizacją procesu syntezy. Rozpoczęto działania przygotowawcze do opracowania i walidacji procesów produkcyjnych, w tym opracowania dokumentacji dotyczącej kontroli parametrów krytycznych procesu, weryfikacji i aktualizacji metod kontroli surowców oraz półproduktów, a także wstępnej optymalizacji procesu liofilizacji. Opracowywano również projekty instrukcji analitycznych określających zasady kontroli jakości na poszczególnych etapach procesu. Zainicjowano również prace nad opracowaniem materiału kontrolnego dla rozwijanego testu diagnostycznego.

W obszarze eksperymentu medycznego zawarto umowy z dwoma ośrodkami badawczymi na dostarczenie materiału biologicznego do testów, co umożliwi dalszą realizację badań.

W IV kwartale 2025 r. planowana jest kontynuacja prac badawczo-rozwojowych, obejmująca syntezę reagentów oraz ich ocenę na próbkach biologicznych w celu dalszej optymalizacji skuteczności testu

diagnostycznego. Po podpisaniu umów z ośrodkami badawczymi przewiduje się rekrutację uczestników eksperymentu medycznego.

Kontynuowane będą działania związane z przygotowaniem oraz walidacją procesów produkcyjnych, w tym opracowanie dokumentacji kontroli parametrów krytycznych, aktualizacja metod kontroli surowców i półproduktów, optymalizacja procesu oraz rozwój instrukcji analitycznych dotyczących kontroli jakości.

Równolegle prowadzone będą prace nad opracowaniem materiału kontrolnego testu, dalsza weryfikacja dokumentacji eksperymentu badawczego oraz współpraca z ośrodkami.

System zarządzania jakością

W 2025 r. Spółka kontynuuje rozwój wdrożonego w organizacji systemu zarządzania jakością. Działania ukierunkowane są na zapewnienie jego pełnej zgodności z wymaganiami norm i wymagań prawnych oraz na przygotowanie do procesu certyfikacji.

Rozwijana jest również dokumentacja systemowa zgodna z ISO 13485, obejmująca kluczowe procesy operacyjne i jakościowe, a także dokumentacja projektowa związana z rozwojem wyrobu medycznego do diagnostyki in-vitro. W ramach utrzymania i doskonalenia systemu rozpoczęto cykl audytów wewnętrznych, które umożliwiają bieżącą ocenę skuteczności procesów. Uzupełnieniem tych działań były audyty zewnętrzne przeprowadzone u kluczowych dostawców, których celem była ocena zgodności z wymaganiami jakościowymi oraz weryfikacja możliwości współpracy w zakresie dostarczania istotnych surowców i realizacji procesów. Wśród kluczowych działań szczególne znaczenie mają analiza ryzyka wyrobu i procesów zgodna z wymaganiami normy ISO 14971 oraz systematyczny nadzór nad ryzykami w organizacji.

System zarządzania jakością stanowi istotny element modelu operacyjnego, wspierający przejrzystość procesów, kontrolę nad realizacją celów jakościowych oraz zgodność z wymaganiami regulacyjnymi.

6.4 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024	9 miesięcy zakończonych 30.09.2025	9 miesięcy zakończonych 30.09.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(4 187)	(2 670)	(988)	(621)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 050)	(2 140)	(956)	(498)
Zysk (strata) netto	(4 094)	(2 258)	(966)	(525)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 625	(3 263)	2 036	(758)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	386	4 767	91	1 108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(274)	(378)	(65)	(88)
Przepływy pieniężne netto – razem	8 737	1 126	2 062	262
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(2,90)	(1,60)	(0,69)	(0,37)

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
------------------	------------	------------	------------	------------

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa/pasywa razem	40 740	29 618	9 543	6 931
Aktywa trwałe	20 347	11 715	4 766	2 742
Aktywa obrotowe	20 393	17 903	4 777	4 190
Kapitał własny	21 642	24 111	5 069	5 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 098	5 507	4 473	1 289
Zobowiązania długoterminowe	7 749	3 774	1 815	883
Zobowiązania krótkoterminowe	11 349	1 733	2 658	406
Średnia ważona liczba akcji	1 409 669	1 409 669	1 409 669	1 409 669
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	15,35	17,10	3,60	4,00

W III kwartale 2025 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 4 094 tys. PLN wobec 2 258 tys. PLN straty w analogicznym okresie poprzedniego roku. Strata netto była bezpośrednio związana z ponoszeniem istotnych kosztów operacyjnych przy jednoczesnym braku przychodów z działalności.

Wzrost straty netto spowodowany jest ujęciem w kosztach w okresie III kwartałów 2025 roku wyceny programu motywacyjnego. Program motywacyjny oraz jego wycena została opisana w nocie 22.

Na dzień 30 września 2025 r. suma bilansowa Spółki wynosiła 40 740 tys. PLN i była wyższa w stosunku do 29 618 tys. PLN sumy bilansowej zanotowanej na koniec grudnia 2024 r. Wzrost jest spowodowany aktywowaniem kosztów dotyczących wytwarzania pracy rozwojowej projektu PANURI oraz otrzymaniem w okresie III kwartału 2025 roku zaliczek w łącznej kwocie 10 000 tys. PLN na refundację kosztów kwalifikowanych w ramach otrzymanych przez Spółkę dofinansowań.

Na obecnym etapie rozwoju Emitenta osiągnęte wyniki finansowe są zgodne z założeniami.

6.5 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Zawarcie umowy z firmą BIOTYPE GmbH na produkcję testu Panuri

W raporcie ESPI 11/2025 z dnia 25 lipca 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy z BIOTYPE GmbH z siedzibą w Dreźnie (Niemcy). Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przez BIOTYPE usług obejmujących transfer procesu technologicznego ze skali laboratoryjnej do przemysłowej, przygotowanie procesu produkcyjnego i infrastruktury, produkcję serii pilotażowej oraz 5 partii produkcyjnych zestawów Panuri i Panuri Control w wielkoskalowych warunkach operacyjnych, które zostaną wykorzystane do przeprowadzenia oceny ewaluacji analitycznej, testów walidacyjnych oraz badania skuteczności działania wyrobu (badania klinicznego). BIOTYPE jest europejskim dostawcą usług typu CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization), specjalizującym się w diagnostyce molekularnej. Wynagrodzenie netto BIOTYPE za realizację przedmiotu umowy wynosi 772 266,10 EUR (ok. 3,3 mln zł). Płatności będą realizowane w transzach, zgodnie z harmonogramem produkcji kolejnych partii. Umowa została zawarta na czas trwania badania skuteczności działania wyrobu (badania klinicznego). Dane zebrane z ewaluacji analitycznej, testów walidacyjnych oraz badania klinicznego są kluczowym elementem dokumentacji technicznej wyrobu, które posłużą do przeprowadzenia procesu certyfikacji i rejestracji wyrobu medycznego IVD Panuri i Panuri Control na terenie Unii Europejskiej.

Uzyskanie ochrony patentowej od Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej na wynalazek w projekcie NASTRO (test na raka piersi)

W raporcie ESPI 14/2025 z dnia 5 sierpnia 2025 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej patentu na wynalazek w projekcie NASTRO pt. „Związek, marker diagnostyczny raka piersi, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka piersi, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku”.

Patent został udzielony na okres 20 lat od daty zgłoszenia, tj. od dnia 29 czerwca 2023 roku, pod warunkiem wniesienia opłat za pierwszy okres ochrony, które to opłaty zostały uiszczone przez Emitenta.

Zawarcie umowy pożyczki

W raporcie ESPI 15/2025 z dnia 20 października 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu osobą fizyczną umowy pożyczki. Łączna kwota pożyczki wynosi 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Pożyczka nie jest zabezpieczona. Jej oprocentowanie wynosi 15% w skali roku, a odsetki będą płacone kwartalnie, licząc od dnia wypłaty pożyczki. Spółka ma prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, jednak nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia jej wypłaty.

Zaciągnięcie pożyczki ma charakter pomostowy i umożliwi terminową realizację działań operacyjnych zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została zaciągnięta z uwagi na opóźnienia w wypłacie dotacji należnych Spółce i zostanie spłacona po otrzymaniu tych należności.

Zawarcie umowy z firmą typu CRO – rozpoczęcie wieloośrodkowego badania klinicznego (badania działania)

W raporcie ESPI 16/2025 z dnia 31 października 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu trójstronnej umowy pomiędzy Spółką, a firmą Aurevia Poland Sp.z.o.o oraz Aurevia Oy z siedzibą w Finlandii, w wyniku której rozpoczęto w Europie wieloośrodkowe badania kliniczne w priorytetowym projekcie Panuri. Wynagrodzenie netto partnerów za realizację przedmiotu umowy wynosi 3 025 040 EUR (ok. 12,9 mln zł). Płatności będą realizowane w transzach, zgodnie z postępami w badaniu.

Ww. podmioty zorganizują oraz będą zarządzały klinicznym badaniem działania (badanie kliniczne) testu Panuri (usługa CRO) – wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro przeznaczonego do detekcji aktywności enzymatycznej proteaz obecnych w moczu, związanych z występowaniem komórek raka trzustki w organizmie.

Wyniki badania będą częścią dokumentacji wykorzystanej w procesie certyfikacji wyrobu medycznego IVD (do diagnostyki in vitro) opracowanego przez Emitenta w Europie. Ponadto potencjalnie mogą stanowić uzupełnienie danych klinicznych uzyskanych w planowanym badaniu w USA.

W trakcie badania odbędą się dwa odczyty wyników – analiza pośrednia (interim analysis):

3. przy uzyskaniu 50% spodziewanych uczestników badania z diagnozą pozytywną raka trzustki,
4. przy uzyskaniu 50% spodziewanych uczestników badania z diagnozą negatywną.

Badanie będzie prowadzone wieloośrodkowo w Polsce, na Węgrzech i we Włoszech.

Głównym celem badania jest scharakteryzowanie skuteczności testu Panuri w wykrywaniu raka trzustki.

Pierwszorzędowymi punktami końcowymi są czułość i swoistość w wykrywaniu raka trzustki.

W trakcie badania analizie statystycznej zostaną poddane próbki od 550 uczestników:

- 400 w ramieniu docelowym - dorośli z objawami sugerującymi wystąpienie raka trzustki;
- 150 w ramieniu wzbogaconym - dorośli z zaplanowanym zabiegiem obejmującym ocenę histopatologiczną trzustki z powodu podejrzenia raka trzustki.

Niniejsza umowa została zawarta w ramach dotacji przyznanej Urteste przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) pn. "Test PANURI - bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej".

Zawarcie dwóch umów inwestycyjnych dotyczących dokapitalizowania Spółki oraz zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 4 grudnia 2025 r.

W raporcie ESPI 17/2025 z dnia 7 listopada 2025 r. Spółka poinformowała o zawarciu dwóch umów inwestycyjnych dotyczących dokapitalizowania Spółki z polskimi inwestorami prywatnymi, którzy zobowiązali się do objęcia akcji Spółki nowej emisji, tj.:

- a) z pierwszym inwestorem, który obejmie 64 300 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 467 834,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści cztery złote 00/100);
- b) z drugim inwestorem, który obejmie 52 111 nowo emitowanych akcji Spółki po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 000 020,18 zł (słownie: dwa miliony dwadzieścia złotych 18/100).

Zawarte umowy inwestycyjne dotyczą łącznie 116 411 akcji za łączną kwotę 4 467 854,18 zł (cztery miliony czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery złote 18/100).

Umowy inwestycyjne zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała Emisyjna”) w terminie do dnia 10 grudnia 2025 r.

Spółka zwraca uwagę, że umowa z drugim inwestorem zawiera postanowienie przewidujące, że inwestorowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy, z którego Inwestor może skorzystać w terminie do dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej.

Kapitał pozyskany w planowanej emisji akcji umożliwi Spółce prowadzenie pełnej działalności operacyjnej do momentu uzyskania wyników pośrednich europejskiego badania klinicznego w projekcie Panuri. W ocenie Zarządu uzyskanie tych wyników istotnie zwiększy prawdopodobieństwo zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej testu Panuri.

Jednocześnie w raporcie ESPI 18/2025 z dnia 7 listopada 2025 r. Spółka poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 4 grudnia 2025 r., które rozpocznie się o godzinie 13:00 w Gdańsku ul. Kołobrzeska 12, Kancelaria Notarialna Agnieszka Zaparty.

Szczegółowy porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmuje:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

6.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

UZYSKANIE POZWOLENIA I ROZPOCZĘCIE BADANIA KLINICZNEGO (BADANIA DZIAŁANIA)

Istotnym etapem w procesie dopuszczenia wyrobu medycznego Panuri będzie przeprowadzenie badania działania wyrobu (badania klinicznego). Na prowadzenie badania należy uzyskać stosowne zgody. Procedura uzyskania pozwolenia jest różna w różnych państwach, jednak zawsze wymaga spełnienia szeregu warunków, w szczególności dostarczenia szczegółowej dokumentacji dotyczącej planowanego badania.

W dniu 31 października 2025 r. Zarząd Urteste zawarł trójstronną umowę pomiędzy Spółką, a firmą Aurevia Poland Sp.z.o.o oraz Aurevia Oy z siedzibą w Finlandii, w wyniku której rozpoczęto w Europie wieloośrodkowe badania kliniczne w priorytetowym projekcie Panuri. Rozpoczęcie badania klinicznego Panuri znacząco ograniczyło ryzyka projektowe i istotnie wzmocniło pozycję Spółki w rozmowach z potencjalnymi partnerami strategicznymi. Ewentualne otrzymanie pozytywnych rezultatów analizy pośredniej badania w ocenie Zarządu może stanowić bardzo atrakcyjną perspektywę rozwoju dla Spółki oraz może pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w przypadku zawarcia ewentualnej transakcji partneringowej. Spółka spodziewa się otrzymać wyniki analizy pośredniej w IV kwartale 2026 r.

Rozpoczęcie badania klinicznego w USA nastąpi po zawarciu umowy z partnerem strategicznym lub pozyskaniu z innych źródeł pełnego finansowania niezbędnego do jego przeprowadzenia.

6.7 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

Konflikt na Ukrainie

Konflikt na Ukrainie W ocenie Zarządu Spółki trwający konflikt na Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, jednak skala i wpływ wojny na Ukrainie na sytuację makroekonomiczną są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego

Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

6.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Emitentem obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej, co zostało opisane w punkcie 6.9.

W okresie od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 Spółka nie realizowała innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

6.8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

6.9 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Grzegorz Stefański	18	18
Tomasz Kostuch	18	18
Razem	36	36

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązaniem związanymi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie III kwartałów 2025 i jak i w okresie III kwartałów 2024 roku Pan Grzegorz Stefański pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia na łączną kwotę 297 tys. PLN za III kwartały 2025 i 297 tys. PLN za III kwartały 2024.

W okresie III kwartałów 2025 i jak i w okresie III kwartałów 2024 roku Pan Tomasz Kostuch pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia na łączną kwotę 297 tys. PLN za III kwartały 2025 i 297 tys. PLN za III kwartały 2024.

W okresie od stycznia 2025 do września 2025 roku członkowie Zarządu są obciążani z tytułu wykorzystywania samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Pan Tomasz Kostuch obciążany jest kwotą, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański obciążany jest stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty te za III kwartały 2025 roku wyniosły 4 tys. PLN i 4 tys. PLN za III kwartały 2024.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w III kwartale 2025 i III kwartale 2024 roku (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024
Magdalena Wysocka	36	24
Sławomir Kościak	28	24
Jarosław Biliński	36	24
Grzegorz Basak	18	12
Maciej Matusiak	72	48
Przemysław Mencil	8	-
Razem	198	132

6.10 Udzielone poręczenia i gwarancje

Według stanu na 30 września 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:

- 1) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator” na kwotę 64 tys. PLN. Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu oraz okres 3 lat od jego zakończenia. Projekt został zakończony 22 sierpnia 2023 roku.
- 2) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-1170/23 pt. Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 38 255 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 3) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.02.09-IP.01-003/23-00 pt. Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 10 870 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 4) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-2751/23 pt. Test NASTRO - bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 11 500 tys. PLN, wraz z odsetkami.

Wyżej opisane zabezpieczenia są w opinii Zarządu powszechnie stosowane dla tego typu umów dotacyjnych.

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

Według stanu na 30 września 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wobec Spółki nie toczą się, ani nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi.

6.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Nie dotyczy.

6.13 Inne istotne 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.

Podpisy

Grzegorz Stefański
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch
Członek Zarządu