



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025

Spis treści

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | Wybrane dane finansowe | 4 |
| 2 | Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską | 6 |
| 2.1 | Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów | 7 |
| 2.2 | Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej | 8 |
| 2.3 | Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 9 |
| 2.4 | Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 10 |
| 3 | Dodatkowe informacje i objaśnienia | 11 |
| 3.1 | Informacje ogólne | 12 |
| 3.2 | Władze Spółki | 13 |
| 3.3 | Biegli rewidenci | 14 |
| 3.4 | Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | 14 |
| 3.5 | Zasady sporządzenia i prezentacji | 14 |
| 3.5.1 | Zasady rachunkowości | 14 |
| 3.5.2 | Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania | 14 |
| 3.5.3 | Dokonane osądy i oszacowania | 16 |
| 3.5.4 | Zastosowane kursy walut | 18 |
| 3.5.5 | Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym | 18 |

Spis treści

4 Noty objaśniające

19

| | | | | | |
|------|--|----|--------|--|----|
| 4.1 | Przychody ze sprzedaży | 20 | 4.21 | Transakcje z podmiotami powiązanymi | 43 |
| 4.2 | Koszty wg rodzaju | 21 | 4.21.1 | Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej | 44 |
| 4.3 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 22 | 4.21.2 | Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej | 45 |
| 4.4 | Przychody i koszty finansowe | 23 | 4.22 | Struktura zatrudnienia | 47 |
| 4.5 | Wartości niematerialne | 24 | 4.23 | Wspólne działania | 47 |
| 4.6 | Rzeczowe aktywa trwałe | 25 | 4.24 | Udzielone poręczenia i gwarancje | 48 |
| 4.7 | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 26 | 4.25 | Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 48 |
| 4.8 | Zapasy | 27 | 4.26 | Odpisy aktualizujące | 48 |
| 4.9 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 28 | 4.27 | Zmiany sposoby (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych | 48 |
| 4.10 | Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 29 | 4.28 | Zobowiązania i aktywa warunkowe | 48 |
| 4.11 | Kapitały | 30 | 4.29 | Wydarzenia po dacie bilansowej | 49 |
| 4.12 | Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące | 33 | 4.29.1 | Otrzymanie Certyfikatu GMP | 49 |
| 4.13 | Strata na akcję | 33 | 4.29.2 | Otrzymanie od FDA protokołu z podsumowaniem spotkania pre-IND | 49 |
| 4.14 | Dywidenda | 34 | 4.29.3 | Podanie pierwszemu pacjentowi terapii w ramach badania klinicznego fazy II w projekcie PreTreg (cukrzyca przedobjawowa typu 1) | 50 |
| 4.15 | Zobowiązania z tytułu leasingu | 34 | 4.29.4 | Warunkowe przyznanie patentu przez Koreański Urząd Patentowy w projekcie terapii opartych na CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych | 50 |
| 4.16 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 36 | | | |
| 4.17 | Rezerwy | 36 | | | |
| 4.18 | Przychody przyszłych okresów | 37 | | | |
| 4.19 | Podatek odroczony | 42 | | | |
| 4.20 | Klasyfikacja instrumentów finansowych | 42 | | | |

5 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

51



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe

| | za okres | od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł) | od 01.01.2024 do 30.06.2024 (w tys. zł) | od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. EUR) | od 01.01.2024 do 30.06.2024 (w tys. EUR) |
|---|----------|---|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | - | - | 100 | - | 23 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 081 | 4 081 | 785 | 967 | 182 |
| Strata na działalności operacyjnej | (14 162) | (14 162) | (9 132) | (3 355) | (2 118) |
| Strata przed opodatkowaniem | (13 968) | (13 968) | (8 298) | (3 309) | (1 925) |
| Strata netto | (13 968) | (13 968) | (8 298) | (3 309) | (1 925) |
| Całkowite straty ogółem | (13 968) | (13 968) | (8 298) | (3 309) | (1 925) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (13 902) | (13 902) | (5 039) | (3 294) | (1 169) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (192) | (192) | (8 301) | (46) | (1 926) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (648) | (648) | 1 690 | (154) | 392 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych | (14 742) | (14 742) | (11 650) | (3 493) | (2 702) |
| Strata netto na jedną akcję (w złotych/EUR) - podstawowa | (3,00) | (3,00) | (1,78) | (0,71) | (0,41) |
| Strata netto na jedną akcję (w złotych/EUR) - rozwodniona | (2,86) | (2,86) | (1,70) | (0,68) | (0,39) |

| | Stan na dzień | 30.06.2025 (w tys. zł) | 31.12.2024 (w tys. zł) | 30.06.2024 (w tys. zł) | 30.06.2025 (w tys. EUR) | 31.12.2024 (w tys. EUR) | 30.06.2024 (w tys. EUR) |
|----------------|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa razem | 87 313 | 87 313 | 102 379 | 112 441 | 20 583 | 23 960 | 26 070 |
| Kapitał własny | 55 455 | 55 455 | 69 234 | 79 444 | 13 073 | 16 203 | 18 420 |

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

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

| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 31.12.2024 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Średnia w okresie sprawozdawczym | 4,2208 | 4,2208 | 4,3042 | 4,3109 |
| Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego | 4,2419 | 4,2419 | 4,2730 | 4,3130 |



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską

2.1 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów



| | za okres | od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł) | od 01.04.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł) | od 01.01.2024 do 30.06.2024 (w tys. zł) | od 01.04.2024 do 30.06.2024 (w tys. zł) |
|---|------------|---|---|---|---|
| | Nota | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4.1 | - | - | 100 | - |
| Amortyzacja | 4.2 | (2 845) | (1 422) | (1 149) | (883) |
| Zużycie surowców i materiałów | 4.2 | (2 652) | (1 300) | (2 120) | (1 337) |
| Usługi obce | 4.2 | (7 960) | (5 402) | (3 359) | (1 817) |
| Świadczenia pracownicze | 4.2 | (4 263) | (2 298) | (2 952) | (1 598) |
| Podatki i opłaty | 4.2 | (313) | (192) | (162) | (158) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 4.2 | (188) | (107) | (262) | (165) |
| Koszt własny razem | | (18 221) | (10 721) | (10 004) | (5 958) |
| Strata na sprzedaży | | (18 221) | (10 721) | (9 904) | (5 958) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4.3 | 4 081 | 2 283 | 785 | 647 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4.3 | (22) | (21) | (13) | (2) |
| Strata na działalności operacyjnej | | (14 162) | (8 459) | (9 132) | (5 313) |
| Przychody finansowe | 4.4 | 749 | 307 | 1 265 | 589 |
| Koszty finansowe | 4.4 | (555) | (345) | (431) | (223) |
| Strata przed opodatkowaniem | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Podatek dochodowy | | - | - | - | - |
| Strata netto | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Strata przypadający na jedną akcję | | | | | |
| Podstawowa | 4.13 | (3,00) | (1,82) | (1,78) | (1,06) |
| Rozwodniona | 4.13 | (2,86) | (1,74) | (1,70) | (1,01) |

2.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej



| | Stan na dzień | 30.06.2025 (w tys. zł) | 31.03.2025 (w tys. zł) | 31.12.2024 (w tys. zł) | 30.06.2024 (w tys. zł) |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Nota | | | | |
| AKTYWA | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4.6 | 43 700 | 44 738 | 45 926 | 47 920 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 4.7 | 6 847 | 7 026 | 7 205 | 7 247 |
| Wartości niematerialne | 4.5 | 747 | 772 | 797 | 846 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 4.9 | 349 | 355 | 374 | 358 |
| | | 51 643 | 52 891 | 54 302 | 56 371 |
| Aktywa obrotowe | | | | | |
| Zapasy | 4.8 | 1 032 | 899 | 727 | 542 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 4.9 | 3 708 | 2 340 | 1 695 | 1 227 |
| Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek | | 17 | 23 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4.10 | 30 913 | 40 697 | 45 655 | 54 301 |
| | | 35 670 | 43 959 | 48 077 | 56 070 |
| Aktywa razem | | 87 313 | 96 850 | 102 379 | 112 441 |
| PASYWA | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 4.11 | 466 | 466 | 466 | 466 |
| Kapitał zapasowy | | 113 373 | 113 284 | 113 184 | 112 984 |
| Zyski zatrzymane | | (58 384) | (49 887) | (44 416) | (34 006) |
| | | 55 455 | 63 863 | 69 234 | 79 444 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 4.15 | 7 198 | 7 227 | 7 501 | 7 551 |
| Przychody przyszłych okresów | 4.18 | 13 098 | 13 788 | 14 168 | 11 372 |
| Rezerwy | 4.17 | 33 | 20 | - | 880 |
| | | 20 329 | 21 035 | 21 669 | 19 803 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 4.16 | 3 393 | 3 647 | 2 267 | 1 764 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 4.15 | 479 | 467 | 468 | 427 |
| Przychody przyszłych okresów | 4.18 | 7 257 | 7 540 | 8 443 | 10 251 |
| Rezerwy | 4.17 | 400 | 298 | 298 | 752 |
| | | 11 529 | 11 952 | 11 476 | 13 194 |
| Zobowiązania ogółem | | 31 858 | 32 987 | 33 145 | 32 997 |
| Pasywa razem | | 87 313 | 96 850 | 102 379 | 112 441 |

2.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym



| Stan na dzień | Kapitał podstawowy (Nota 4.11) | Kapitał zapasowy (Nota 4.11) | Zyski zatrzymane | Kapitały własne ogółem |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|
| Stan na dzień 01.01.2025 | 466 | 113 184 | (44 416) | 69 234 |
| Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | (13 968) | (13 968) |
| Program motywacyjny | - | 189 | - | 189 |
| Stan na dzień 30.06.2025 | 466 | 113 373 | (58 384) | 55 455 |
| Stan na dzień 01.01.2024 | 466 | 112 759 | (25 708) | 87 517 |
| Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | (18 708) | (18 708) |
| Program motywacyjny | - | 425 | - | 425 |
| Stan na dzień 31.12.2024 | 466 | 113 184 | (44 416) | 69 234 |
| Stan na dzień 01.01.2024 | 466 | 112 759 | (25 708) | 87 517 |
| Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | (8 298) | (8 298) |
| Program motywacyjny | - | 225 | - | 225 |
| Stan na dzień 30.06.2024 | 466 | 112 984 | (34 006) | 79 444 |



2.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych



| | Za okres | od 01.01.2025 do 30.06.2025 (w tys. zł) | Od 01.04.2025 Do 30.06.2025 (w tys. zł) | od 01.01.2024 do 30.06.2024 (w tys. zł) | od 01.04.2024 do 30.06.2024 (w tys. zł) |
|--|----------|---|---|---|---|
| Nota | | | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | | |
| Strata przed opodatkowaniem | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Korekty: | | | | | |
| Amortyzacja | 4.2 | 2 845 | 1 422 | 1 149 | 883 |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych | 4.10 | (1 988) | (1 362) | 3 095 | 2 176 |
| Zmiana stanu zapasów | | (305) | (133) | (127) | (98) |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | 4.10 | 1 090 | (280) | (662) | 299 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | 4.10 | (2 256) | (973) | (760) | (619) |
| Zmiana stanu rezerw | | 135 | 115 | (26) | (26) |
| Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej | 4.4 | 413 | 203 | 430 | 211 |
| Różnice kursowe dotyczące działalności finansowej | 4.15 | (57) | 106 | (65) | (4) |
| Program motywacyjny | 4.11 | 189 | 89 | 225 | 113 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | (13 902) | (9 310) | (5 039) | (2 012) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | | (175) | (155) | (8 301) | (864) |
| Udzielenie pożyczki | | (25) | - | - | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | | 8 | 6 | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (192) | (149) | (8 301) | (864) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | | | |
| Wpływy z tytułu dotacji | 4.18 | - | - | 2 316 | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | 4.15 | (235) | (123) | (196) | (76) |
| Spłata odsetek | 4.15 | (413) | (203) | (430) | (211) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | (648) | (326) | 1 690 | (287) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (14 742) | (9 785) | (11 650) | (3 163) |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 4.10 | 45 655 | 40 697 | 65 951 | 57 464 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 30 913 | 30 913 | 54 301 | 54 301 |



Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia

3.1 Informacje ogólne



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



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

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

- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Botanicznej 20, 80-298 Gdańsk.
- Spółka została utworzona na czas nieokreślony.
- Spółka nie posiada oddziałów
- Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie tworzy grupy kapitałowej. W czerwcu 2025 r. utworzona została Spółka Immuthera Inc., której akcje zostały w 100% zaoferowane Spółce.
- W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Sprawozdanie finansowe PoITREG S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

3.2 Władze Spółki



Na dzień 30 czerwca 2025 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:



**Piotr
Trzonkowski**

Prezes Zarządu



**Mariusz
Jabłoński**

Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:



**Marcin Jerzy
Mierzwiński**

Przewodniczący Rady Nadzorczej



**Oktawian Zbigniew
Jaworek**

Członek Rady Nadzorczej



**Paweł
Mańdok**

Członek Rady Nadzorczej



**Wojciech
Golak**

Członek Rady Nadzorczej



**Michał
Wnorowski**

Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 stycznia 2025 r. Spółka otrzymała od Pani Pauliny Kocenko-Merks oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 20 stycznia 2025 r. oraz z pełnienia funkcji Dyrektora Finansowego ze skutkiem na dzień 14 lutego 2025 roku. Zakończenie współpracy jest związane z nowymi wyzwaniami zawodowymi Pani Pauliny Kocenko-Merks.

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

3.3 Biegli rewidenci



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

3.4 Zatwierdzenie skróconego sprawozdania finansowego



Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 10 września 2025 r.

3.5 Zasady sporządzenia i prezentacji



3.5.1 Zasady rachunkowości

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 kwietnia 2025 roku.

Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2024. Nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

3.5.2 Zasady rachunkowości Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i są zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia:

- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

3.5.3 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

→ **utrata wartości aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej na dzień 31 marca 2025 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości, Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji. Nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości.

→ **utrata wartości należności handlowych**

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

→ **stawki amortyzacyjne**

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

→ **szacunki dotyczące leasingu**

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

→ **składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

→ wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

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

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

Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w notcie nr 4.11 Kapitały.

→ niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności. Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

3.5.4 Zastosowane kursy walut

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

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

| Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego ⁽¹⁾ | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|---|---------------|------------|------------|------------|
| EUR | | 4,2419 | 4,2730 | 4,3130 |
| USD | | 3,6164 | 4,1012 | 4,0320 |

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

| Średnia w okresie sprawozdawczym ⁽²⁾ | Za okres | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 31.12.2024 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 |
|---|----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | 4,2208 | 4,3042 | 4,3109 |
| USD | | 3,8422 | 3,9853 | 3,9979 |

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

3.5.5 Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.





Noty objaśniające

Noty objaśniające

4.1 Przychody ze sprzedaży



| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|----------------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Struktura rzeczowa | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | - | - | 100 | - | - |
| | - | - | 100 | - | - |

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

Spółka w pierwszym półroczu 2025 nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży ze względu na przedłużające się odnowienie zgody POLTRANSPLANT dla Uniwersyteckiego Centrum Klinicznego w Gdańsku. Bez takiej zgody szpital nie może przeprowadzić procedury podania preparatu.

| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|-------------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Struktura terytorialna | | | | | |
| Sprzedaż krajowa | - | - | 100 | - | - |
| | - | - | 100 | - | - |

4.2 Koszty wg rodzaju



| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AMORTYZACJA | | | | | |
| Amortyzacja środków trwałych | | (2 487) | (1 243) | (816) | (715) |
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania | | (358) | (179) | (333) | (168) |
| | | (2 845) | (1 422) | (1 149) | (883) |
| ZUŻYCIE SUROWCÓW I MATERIAŁÓW | | | | | |
| Materiały laboratoryjne | | (1 102) | (553) | (1 052) | (643) |
| Wypożyczenie niskocenne (poniżej 10 tys. zł) | | (39) | (21) | (117) | (74) |
| Media | | (1 074) | (503) | (585) | (441) |
| Opłaty eksploatacyjne | | (346) | (184) | (313) | (162) |
| Pozostałe | | (91) | (39) | (53) | (17) |
| | | (2 652) | (1 300) | (2 120) | (1 337) |
| USŁUGI OBCE | | | | | |
| Usługi specjalistyczne | | (1 686) | (627) | (273) | (26) |
| Usługi laboratoryjne | | (2 265) | (2 201) | (40) | (17) |
| Usługi doradcze i prawne | | (2 238) | (1 348) | (1 623) | (926) |
| Najem i dzierżawa | | (340) | (176) | (310) | (172) |
| Usługi reklamowe, marketingowe i konferencje naukowe | | (159) | (89) | (501) | (322) |
| Usługi transportowe | | (10) | (6) | (1) | - |
| Remonty, serwisy i przeglądy | | (590) | (574) | (63) | (39) |
| Usługi IT | | (146) | (95) | (93) | (58) |
| Usługi księgowe, podatkowe, audytowe | | (329) | (178) | (223) | (114) |
| Usługi rekrutacji | | (3) | - | (34) | (34) |
| Usługi porządkowe | | (73) | (37) | (60) | (29) |
| Pozostałe usługi obce | | (121) | (71) | (138) | (80) |
| | | (7 960) | (5 402) | (3 359) | (1 817) |
| ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | | | | | |
| Wynagrodzenia | | (3 263) | (1 752) | (2 251) | (1 225) |
| Program motywacyjny | | (189) | (89) | (225) | (112) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | (811) | (457) | (476) | (261) |
| | | (4 263) | (2 298) | (2 952) | (1 598) |

| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|-----------------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PODATKI I OPŁATY | | | | | |
| Opłaty patentowe | | (254) | (153) | (70) | (67) |
| Pozostałe podatki i opłaty | | (59) | (39) | (92) | (91) |
| | | (313) | (192) | (162) | (158) |
| POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE | | | | | |
| Ubezpieczenia | | (126) | (62) | (103) | (52) |
| Koszty podróży służbowych | | (37) | (31) | (115) | (80) |
| Pozostałe | | (25) | (14) | (44) | (33) |
| | | (188) | (107) | (262) | (165) |

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne



| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|---------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotacje | | 4 032 | 2 235 | 751 | 622 |
| Inne przychody operacyjne | | 49 | 48 | 34 | 25 |
| | | 4 081 | 2 283 | 785 | 647 |
| Inne koszty operacyjne | | (22) | (21) | (13) | (2) |
| | | (22) | (21) | (13) | (2) |

Przychody z tytułu dotacji dotyczą rozliczenia dotacji ABM (1 248 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r., 248 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 r.), dotacji Artide (237 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r., 221 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 r.), dotacji CBR (490 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r., 281 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 r.), dotacji BNR (274 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r., 0 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 r.), dotacji KPO (1 783 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 r., 0 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 r.). Więcej szczegółów w zakresie dotacji zostało przedstawione w notce 4.18.



4.4 Przychody i koszty finansowe



| W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym: | 749 | 321 | 1 183 | 589 |
| Odsetki od lokat bankowych | 749 | 321 | 1 183 | 589 |
| Inne przychody finansowe | - | (14) | 82 | - |
| | 749 | 307 | 1 265 | 589 |
| Koszty odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym: | (413) | (203) | (430) | (211) |
| Odsetki od leasingu | (413) | (203) | (430) | (211) |
| Inne koszty finansowe | (142) | (142) | (1) | (12) |
| | (555) | (345) | (431) | (223) |
| Przychody / (Koszty) finansowe netto | 194 | (38) | 834 | 366 |

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



4.5 Wartości niematerialne

| | Licencje | Ogółem |
|--|----------|--------|
| WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2025 | 1 145 | 1 145 |
| Wartość brutto na dzień 30.06.2025 | 1 145 | 1 145 |
| UMORZENIE | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 | (348) | (348) |
| Amortyzacja | (50) | (50) |
| Umorzenie na 30.06.2025 | (398) | (398) |
| WARTOŚĆ NETTO | | |
| Na dzień 01.01.2025 | 797 | 797 |
| Na dzień 30.06.2025 | 747 | 747 |
| WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 | 1 145 | 1 145 |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2024 | 1 145 | 1 145 |
| UMORZENIE | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 | (249) | (249) |
| Amortyzacja | (99) | (99) |
| Umorzenie na 31.12.2024 | (348) | (348) |
| WARTOŚĆ NETTO | | |
| Na dzień 01.01.2024 | 896 | 896 |
| Na dzień 31.12.2024 | 797 | 797 |
| WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 | 1 145 | 1 145 |
| Wartość brutto na dzień 30.06.2024 | 1 145 | 1 145 |
| UMORZENIE | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 | (249) | (249) |
| Amortyzacja | (50) | (50) |
| Umorzenie na 30.06.2024 | (299) | (299) |
| WARTOŚĆ NETTO | | |
| Na dzień 01.01.2024 | 896 | 896 |
| Na dzień 30.06.2024 | 846 | 846 |

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

4.6 Rzeczowe aktywa trwałe



| | Budynki | Urządzenia techniczne i maszyny | Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny) | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|---------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------|
| WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | | | | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2025 | 30 503 | 8 002 | 11 852 | - | 50 357 |
| Nabycie | 73 | 24 | 114 | - | 211 |
| Wartość brutto na dzień 30.06.2025 | 30 576 | 8 026 | 11 966 | - | 50 568 |
| UMORZENIE | | | | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 | (1 709) | (1 845) | (877) | - | (4 431) |
| Amortyzacja | (1 350) | (394) | (693) | - | (2 437) |
| Umorzenie na 30.06.2025 | (3 059) | (2 239) | (1 570) | - | (6 868) |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | | |
| Na dzień 01.01.2025 | 28 794 | 6 157 | 10 975 | - | 45 926 |
| Na dzień 30.06.2025 | 27 517 | 5 787 | 10 396 | - | 43 700 |
| WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | | | | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 | 316 | 2 474 | - | 44 806 | 47 596 |
| Nabycie | - | - | - | 2 761 | 2 761 |
| Reklasyfikacja | 30 187 | 5 528 | 11 852 | (47 567) | - |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2024 | 30 503 | 8 002 | 11 852 | - | 50 357 |
| UMORZENIE | | | | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 | (15) | (1 194) | - | - | (1 209) |
| Amortyzacja | (1 694) | (679) | (849) | - | (3 222) |
| Reklasyfikacja leasingu | - | 28 | (28) | - | - |
| Umorzenie na 31.12.2024 | (1 709) | (1 845) | (877) | - | (4 431) |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | | |
| Na dzień 01.01.2024 | 301 | 1 280 | - | 44 806 | 46 387 |
| Na dzień 31.12.2024 | 28 794 | 6 157 | 10 975 | - | 45 926 |

| WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | | | | | |
|--|--------|---------|--------|----------|---------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 | 316 | 2 474 | - | 44 806 | 47 596 |
| Nabycie | - | - | - | 2 299 | 2 299 |
| Reklasyfikacja | 29 976 | 5 425 | 11 704 | (47 105) | - |
| Wartość brutto na dzień 30.06.2024 | 30 292 | 7 899 | 11 704 | - | 49 895 |
| UMORZENIE | | | | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 | (15) | (1 194) | - | - | (1 209) |
| Amortyzacja | (349) | (244) | (173) | - | (766) |
| Reklasyfikacja | - | 28 | (28) | - | - |
| Umorzenie na 30.06.2024 | (364) | (1 410) | (201) | - | (1 975) |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | | |
| Na dzień 01.01.2024 | 301 | 1 280 | - | 44 806 | 46 387 |
| Na dzień 30.06.2024 | 29 928 | 6 489 | 11 503 | - | 47 920 |

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka oddała do użytkowania laboratorium wraz z jego wyposażeniem. Okres amortyzacji infrastruktury laboratoryjnej jest zgodny z umową najmu obiektu, w którym znajduje się laboratorium.

4.7 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania



| | Budynki | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Ogółem |
|------------------------------------|---------|---------------------------------|-------------------|---------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2025 | 8 554 | - | 156 | 8 710 |
| Nabycie | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja | - | - | - | - |
| Zmiana warunków umowy | - | - | - | - |
| Wartość brutto na dzień 30.06.2025 | 8 554 | - | 156 | 8 710 |
| UMORZENIE | | | | |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 | (1 457) | - | (48) | (1 505) |
| Amortyzacja | (328) | - | (30) | (358) |
| Reklasyfikacja | - | - | - | - |
| Umorzenie na 30.06.2025 | (1 785) | - | (78) | (1 863) |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | |
| Na dzień 01.01.2025 | 7 097 | - | 108 | 7 205 |
| Na dzień 30.06.2025 | 6 769 | - | 78 | 6 847 |

| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | |
|------------------------------------|-------|------|-----|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 | 8 311 | 45 | - | 8 356 |
| Nabycie | - | - | 111 | 111 |
| Reklasyfikacja | - | (45) | 45 | - |
| Zmiana warunków umowy | 243 | - | - | 243 |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2024 | 8 554 | - | 156 | 8 710 |

| UMORZENIE | | | | |
|-------------------------------|---------|-----|------|---------|
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 | (811) | (9) | - | (820) |
| Amortyzacja | (646) | - | (39) | (685) |
| Reklasyfikacja | - | 9 | (9) | - |
| Umorzenie na 31.12.2024 | (1 457) | - | (48) | (1 505) |

| WARTOŚĆ NETTO | | | | |
|---------------------|-------|----|-----|-------|
| Na dzień 01.01.2024 | 7 500 | 36 | - | 7 536 |
| Na dzień 31.12.2024 | 7 097 | - | 108 | 7 205 |

| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | |
|------------------------------------|-------|------|----|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 | 8 311 | 45 | - | 8 356 |
| Nabycie | - | - | 44 | 44 |
| Reklasyfikacja | - | (45) | 45 | - |
| Wartość brutto na dzień 30.06.2024 | 8 311 | - | 89 | 8 400 |

| UMORZENIE | | | | |
|-------------------------------|---------|-----|------|---------|
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 | (811) | (9) | - | (820) |
| Amortyzacja | (319) | - | (14) | (333) |
| Reklasyfikacja | - | 9 | (9) | - |
| Umorzenie na 30.06.2024 | (1 130) | - | (23) | (1 153) |

| WARTOŚĆ NETTO | | | | |
|---------------------|-------|----|----|-------|
| Na dzień 01.01.2024 | 7 500 | 36 | - | 7 536 |
| Na dzień 30.06.2024 | 7 181 | - | 66 | 7 247 |

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

4.8 Zapasy



| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|--------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|
| Materiały | | 1 032 | 899 | 727 | 542 |
| Zapasy brutto | | 1 032 | 899 | 727 | 542 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | | - | - | - | - |
| Razem | | 1 032 | 899 | 727 | 542 |

Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz w okresach porównawczych są pełnowartościowe i zgodne do sprzedaży Spółka na bieżąco ocenia ich stan.

4.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | | 18 | 58 | 18 | 20 |
| Należności budżetowe | | 927 | 856 | 869 | 660 |
| Należności pozostałe | | 328 | 316 | 354 | 336 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 2 784 | 1 465 | 828 | 569 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ogółem | | 4 057 | 2 695 | 2 069 | 1 585 |
| Długoterminowe | | 349 | 355 | 374 | 358 |
| Krótkoterminowe | | 3 708 | 2 340 | 1 695 | 1 227 |

Należności pozostałe na dzień 30 czerwca 2025 roku, dotyczą głównie kaucji wniesionej na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.

| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|---|---------------|------------|------------|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | | 18 | 58 | 18 | 20 |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe | | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto | | 18 | 58 | 18 | 20 |
| Krótkoterminowe | | 18 | 58 | 18 | 20 |

| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Rozliczenie dotacji | | 2 159 | 914 | 376 | - |
| Zaliczki na środki trwałe | | 85 | 85 | 85 | 85 |
| Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia | | 241 | 218 | 155 | 252 |
| Inne | | 299 | 248 | 212 | 232 |
| Rozliczenia międzyokresowe ogółem | | 2 784 | 1 465 | 828 | 569 |
| Krótkoterminowe | | 2 716 | 1 387 | 737 | 496 |
| Długoterminowe | | 68 | 78 | 91 | 73 |

Rozliczenie dotacji w bieżącym roku dotyczyło dotacji KPO, natomiast w poprzednim okresie sprawozdawczym dotacji Horyzont 2020. Dotacja Horyzont 2020 została rozliczona w całości do końca 2024 roku.

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

4.10 Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych



| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 7 235 | 8 394 | 9 795 | 9 650 |
| Lokaty krótkoterminowe | | 23 678 | 32 303 | 35 860 | 44 651 |
| | | 30 913 | 40 697 | 45 655 | 54 301 |

Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Bilansowa zmiana należności | | (1 988) | (1 362) | 4 328 | 2 176 |
| Korekta o rozrachunki z tytułu rozliczenia dotacji H2020 | | - | - | (1 233) | - |
| Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | | (1 988) | (1 362) | 3 095 | 2 176 |
| Bilansowa zmiana zobowiązań | | 1 126 | (254) | (6 664) | (154) |
| Korekta o rozrachunki z tytułu nabycia środków trwałych | | (36) | (26) | 6 002 | 453 |
| Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | | 1 090 | (280) | (622) | 299 |
| Bilansowa zmiana przychodów przyszłych okresów | | (2 256) | (973) | 323 | (619) |
| Korekta o dotacje otrzymane | | - | - | (1 083) | - |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | | (2 256) | (973) | (760) | (619) |



4.11 Kapitały



Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu PoITREG S.A., kapitał zakładowy Spółki wynosi 466.344,80 zł (czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści cztery złote i osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 663 448 (cztery miliony sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

akcje imienne seria A

486 750

czterysta osiemdziesiąt sześć
tysięcy siedemset pięćdziesiąt

akcje na okaziciela seria A1

8 250

osiem tysięcy dwieście
pięćdziesiąt

akcje na okaziciela seria B

348 750

trzysta czterdzieści osiem tysięcy
siedemset pięćdziesiąt

akcje na okaziciela seria C

161 250

sto sześćdziesiąt jeden tysięcy
dwieście pięćdziesiąt

akcje na okaziciela seria D

298 508

dwieście dziewięćdziesiąt osiem
tysięcy pięćset osiem

akcje na okaziciela seria E

149 254

sto czterdzieści dziewięć tysięcy
dwieście pięćdziesiąt cztery

akcje na okaziciela seria F

700 000

siedemset tysięcy

akcje na okaziciela seria G

497 513

czterysta dziewięćdziesiąt siedem
tysięcy pięćset trzynaście

akcje na okaziciela seria H

348 259

trzysta czterdzieści osiem tysięcy
dwieście pięćdziesiąt dziewięć

akcje na okaziciela seria I

332 500

trzysta trzydzieści dwa tysiące
pięćset

akcje na okaziciela seria M

1 332 414

jeden milion trzysta trzydzieści dwa
tysiące czterysta czternaście



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

PoITREG S.A. nie posiada akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

| Osoba fizyczna/prawna | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Procent posiadanych akcji | Procent posiadanych głosów |
|--|--------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| PAAN CAPITAL II Sp. z o.o. III ASI Sp. kom.-a. | 993 602 | 99 360,20 | 21,31% | 19,29% |
| Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 884 789 | 88 478,90 | 18,97% | 17,18% |
| Marek-Trzonkowska Natalia | 244 499 | 24 449,90 | 5,24% | 7,95% |
| Trzonkowski Piotr | 244 499 | 24 449,90 | 5,24% | 7,95% |
| TFI Allianz | 362 728 | 31 363,00 | 7,78% | 7,04% |
| OFE Allianz Polska | 356 000 | 35 600,00 | 7,63% | 6,91% |
| Myśliwiec Małgorzata | 165 000 | 16 500,00 | 3,54% | 6,25% |
| TFI Quercus | 258 651 | 26 108,10 | 5,55% | 5,02% |
| Pozostali | 1 153 680 | 12 003,48 | 24,74% | 22,41% |
| Razem | 4 663 448 | 466 344,80 | 100,00% | 100,00% |

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

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2025 roku Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie w zakresie posiadanych znacznych pakietów akcji.

Warranty Subskrypcyjne Serii N1 i Serii N2

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

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

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

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

Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostały podpisane w grudniu 2023 roku, tym samym Spółka dokonała jego wyceny w księgach rachunkowych.

Szczegółowe informacje na temat warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę:

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

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

Metodologię wyceny przedstawiono w nocie 4.21.

Wyniki obliczeń na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawiają się następująco:

| | Data wyceny | Wartość godziwa (A) | Liczba uprawnień (B) | Wartość zobowiązania (A * B) |
|-----------------|-------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Instrument - N1 | | | | |
| U-N1 | 2023-12-11 | 50,91 | 18 000 | 916 380,00 |
| Instrument - N2 | | | | |
| U-N2-75 | 2023-12-11 | 10,35 | 8 000 | 82 800,00 |
| U-N2-80-w2 | 2023-12-11 | 9,36 | 14 000 | 131 040,00 |

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



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

| Osoba fizyczna/prawna | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Procent posiadanych akcji | Procent posiadanych głosów |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Piotr Trzonkowski* | 244 499 | 24 449,90 zł | 5,24 % | 7,95 % |
| Wojciech Golak | 10 000 | 1 000 zł | 0,21 % | 0,19 % |
| Oktawian Jaworek | 2 000 | 200,00 zł | 0,04 % | 0,04 % |

*Pan Piotr Trzonkowski łącznie z Panią Natalią Marek-Trzonkowską posiadają 488.998 akcji Spółki stanowiących 10,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 818.998 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 15,90% w ogólnej liczbie głosów Spółki.

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

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2025 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4.13 Strata na akcję



| | Za okres | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|---|----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PODSTAWOWA STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ | | | | | |
| Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | | 4 663 | 4 663 | 4 663 | 4 663 |
| Podstawowa strata na akcję (w zł na jedną akcję) | | (3,00) | (1,82) | (1,78) | (1,06) |

| | Za okres | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|--|----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ROZWODNIONA STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ | | | | | |
| Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Strata zastosowana przy ustalaniu rozwodnionej straty na akcję | | (13 968) | (8 497) | (8 298) | (4 947) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | | 4 663 | 4 663 | 4 663 | 4 663 |
| Korekty z tytułu: | | | | | |
| Warranty subskrypcyjne | | 220 | 220 | 220 | 220 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionej straty na akcję (tys. szt.) | | 4 883 | 4 883 | 4 883 | 4 883 |
| Rozwodniona strata na akcję (w zł na jedną akcję) | | (2,86) | (1,74) | (1,70) | (1,01) |

4.14 Dywidenda



Spółka osiągnęła stratę za poprzedni rok obrotowy w kwocie 18.708 tys. zł (osiemnaście milionów siedemset osiem tysięcy złotych i 00/100). Spółka nie posiada także wypracowanych zysków z lat ubiegłych. W związku z powyższym Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 20 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok obrotowy 2024 w kwocie 18.708 tys. zł (osiemnaście milionów siedemset osiem tysięcy złotych i 00/100) z zysków lat przyszłych.

4.15 Zobowiązania z tytułu leasingu



| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 31.12.2024 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 |
|---------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Na początek okresu | | 7 969 | 8 194 | 8 194 |
| Zwiększenia | - | - | 354 | 44 |
| Odsetki | 413 | 413 | 834 | 430 |
| Różnice kursowe | (57) | (57) | (139) | (65) |
| Płatności | (648) | (648) | (1 274) | (625) |
| Na koniec okresu | | 7 677 | 7 969 | 7 978 |
| Krótkoterminowe | 479 | 479 | 468 | 427 |
| Długoterminowe | 7 198 | 7 198 | 7 501 | 7 551 |

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

| | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|---|--------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania | (358) | (358) | (179) | (333) | (168) |
| Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu | (413) | (413) | (203) | (430) | (211) |
| Różnice kursowe | 57 | 57 | (106) | 65 | 4 |
| Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (714) | (714) | (488) | (698) | (375) |

- Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku wyniósł 648 tys. zł.
- Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 wyniósł 625 tys. zł.
- Spółka posiada umowy najmu powierzchni biurowo-laboratoryjnej oraz środków transportu. Okres leasingu dla środków transportu wynosi 2-3 lata. Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony.
- Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.
- Od 2022 roku Spółka rozpoznaje umowę najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport II na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.
- Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.
- Terminy płatności ostatnich rat leasingowych zgodnie z aktualnymi harmonogramami przypadają na okres między trzecim kwartałem 2025 roku a drugim kwartałem 2035 roku. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu.

4.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 1 654 | 2 087 | 856 | 619 |
| Zobowiązania budżetowe | | 535 | 484 | 407 | 348 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | | 404 | 433 | 351 | 309 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych | | 47 | 21 | 11 | - |
| Pozostałe zobowiązania | | 37 | 38 | 24 | 13 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 716 | 584 | 618 | 475 |
| | | 3 393 | 3 647 | 2 267 | 1 764 |
| Krótkoterminowe | | 3 393 | 3 647 | 2 267 | 1 764 |
| Zobowiązania budżetowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu PIT | | 118 | 100 | 92 | 75 |
| Zobowiązania wobec ZUS | | 410 | 379 | 290 | 270 |
| Zobowiązania wobec PFRON | | 7 | 5 | 3 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu podatku u źródła | | - | - | 22 | - |
| | | 535 | 484 | 407 | 348 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | | | |
| Rezerwa na audyt | | 55 | 55 | 55 | 65 |
| Pozostałe | | 661 | 529 | 563 | 410 |
| | | 716 | 584 | 618 | 475 |

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

4.17 Rezerwy



| Wyszczególnienie rezerw | Wartość na 01.01.2025 | Zawiązanie rezerw | Rozwiązanie rezerw | Wykorzystanie rezerw | Wartość na 30.06.2025 |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 149 | 251 | (149) | - | 251 |
| Rezerwa na premie | 149 | 182 | (149) | - | 182 |
| | 298 | 433 | (298) | - | 433 |
| w tym: | | | | | |
| | | | Część krótkoterminowa | | 400 |
| | | | Część długoterminowa | | 33 |

Rezerwy na premie dotyczą premii dla Zarządu z tytułu pozyskania dotacji. Więcej na temat zasad opisano w notcie 4.21.

4.18 Przychody przyszłych okresów



| Przychody przyszłych okresów | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| CBR | | 9 060 | 9 304 | 9 549 | 8 605 |
| BNR | | 5 566 | 5 703 | 5 840 | 4 149 |
| ABM | | 5 355 | 5 840 | 6 602 | 7 873 |
| Artide | | 374 | 481 | 620 | 996 |
| | | 20 355 | 21 328 | 22 611 | 21 623 |
| Długoterminowe | | 13 098 | 13 788 | 14 168 | 11 372 |
| Krótkoterminowe | | 7 257 | 7 540 | 8 443 | 10 251 |

Spółka jest beneficjentem dofinansowań:

grantu w wysokości 2.5 mln EUR

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

grantu w wysokości 10.598,0 tys. zł

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

grantu w wysokości 6.133 tys. zł

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

grantu w wysokości 31.700 tys. zł

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

grantu w wysokości 806 tys. EUR

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

grantu w wysokości 6.416 tys. zł

otrzymanego w 2025 roku („KPO”) – dotacja w trakcie realizacji

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

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

Raport końcowy został zatwierdzony, a w I kwartale 2024 roku Spółka otrzymała płatność końcową rozliczającą projekt.

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

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

W dniu 13 stycznia 2021 roku Spółka podpisała umowę nr POIR.02.01.00-00-0100/20-00 i rozpoczęła realizację projektu. Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „CBR”.

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

Spółka złożyła raport końcowy w Projekcie z końcem grudnia 2023 roku i do końca 2024 roku otrzymała refundację nakładów w całości przyznanego dofinansowania, tj. 10 598 tys. zł.

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

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

Aktualnie Spółka jest w trakcie wdrażania innowacji zaplanowanej w projekcie, a do 30 listopada 2024 r. musi przedłożyć końcowy wniosek o płatność, w którym dołączone zostaną dokumenty potwierdzające rzeczowe zakończenie projektu i wdrożenie innowacji. Ponadto Spółka ma obowiązek przedkładania informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również PARP uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu.

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

Okres kwalifikowalności projektu trwał od 1 września 2021 do 31 grudnia 2023 roku. 30 grudnia 2023 r. Spółka złożyła wniosek o płatność rozliczający całość wydatków zadeklarowanych we wniosku o dofinansowanie. Do dnia 31 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała refundację nakładów w wysokości przyznanego dofinansowania, tj. 6.133 tys. zł.

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

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

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

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

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako "ABM"

W dniu 5 czerwca 2023 została podpisana umowa pomiędzy Europejską Agencją Wykonawczą ds. Zdrowia i Cyfryzacji (European Health and Digital Executive Agency, HaDEA) a Spółką oraz pozostałymi konsorcjantami na dofinansowanie projektu pn. „Autoantigen-specific adoptive regulatory T cell therapy against type 1 diabetes”.

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

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

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

We wrześniu 2023 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu powyższego projektu w wysokości 282 tys. EUR, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami.

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

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

Dotacja została przyznana w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, Komponent D Efektywność, dostępność i jakość systemu ochrony zdrowia, Inwestycja D3.1.1 Kompleksowy rozwój badań w zakresie nauk medycznych i nauk o zdrowiu.

Całkowita wartość Projektu wynosi ok. 8,3 mln zł, a wartość dofinansowania ABM to ok. 6,4 mln zł.

Rezultatem Projektu będzie przeprowadzenie badań przedklinicznych. Intencją Emitenta jest realizacja Projektu do 31.03.2026 r. Całość praw majątkowych autorskich, prawa pokrewne i prawa zależne do utworów użytych w ramach Projektu, prawa do użytych w ramach Projektu baz danych (także nieposiadających cech utworu), a także prawa do wynalazków, wzorów użytkowych i wzorów przemysłowych, do wyników badań naukowych lub prac rozwojowych będących rezultatem Projektu przysługują PoITREG. Agencji przysługuje prawo do pierwokupu praw własności intelektualnej do rezultatów Projektu po cenach rynkowych. Prawo pierwokupu może zostać wykonane w czasie trwania Projektu oraz w terminie 5 lat od dnia zakończenia jego realizacji.

Projekt dotyczący antygenowo-specyficznych limfocytów T-regulatorowych jest zaliczany do Tregów tzw. nowej generacji. Terapia polega na wykorzystaniu ich zdolności do tłumienia niepożądanych reakcji układu odpornościowego w sposób celowany i selektywny.

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

4.19 Podatek odroczony



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

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

4.20 Klasyfikacja instrumentów finansowych



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

| | Kategoria wg MSR | Wartość bilansowa na dzień 30.06.2025 | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 | Wartość bilansowa na dzień 30.06.2024 |
|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 4 057 | 2 069 | 1 585 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 30 913 | 45 655 | 54 301 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 3 393 | 2 267 | 1 764 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 7 677 | 7 969 | 7 978 |

4.21 Transakcje z podmiotami powiązanymi



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

Członkowie Zarządu Spółki, po zawarciu umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, uzyskają prawo objęcia łącznie do 21.000 warrantów serii N1 oraz do 28.000 warrantów serii N2, w zależności od stopnia realizacji Celów Indywidualnych.

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

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

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

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

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

gdzie r jest przyjętą stopą procentową.

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

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

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

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

Spółka ujęła w pierwszym półroczu 2025 r. koszt z tytułu tego Programu Motywacyjnego w kwocie 189 tys. zł. (225 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 r.)

Rejestracja spółki Immuthera w USA

W dniu 13 czerwca 2025 r. utworzona została spółka Immuthera C-corp (Spółka zależna) z siedzibą w stanie Delaware. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 100 tys. USD, a akcje zostały w 100% zaoferowane Spółce PoITREG S.A.

Utworzenie Spółki zależnej w USA jest elementem planu rozwoju PoITREG, obejmującego intensyfikację działań na rynku amerykańskim. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie objęła udziałów w Immuthera Inc. w związku z czym nie wyceniono udziałów w sprawozdaniu PoITREG S.A.

Poza informacjami przedstawianymi poniżej, w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za 2025 rok nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi.

4.21.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| Wypłacone świadczenia pracownicze (w tys. zł) | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|---|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Natalia Marek - Trzonkowska | | 71 | 35 | 71 | 36 |
| Małgorzata Myśliwiec | | 70 | 35 | 71 | 36 |
| | | 141 | 70 | 142 | 72 |

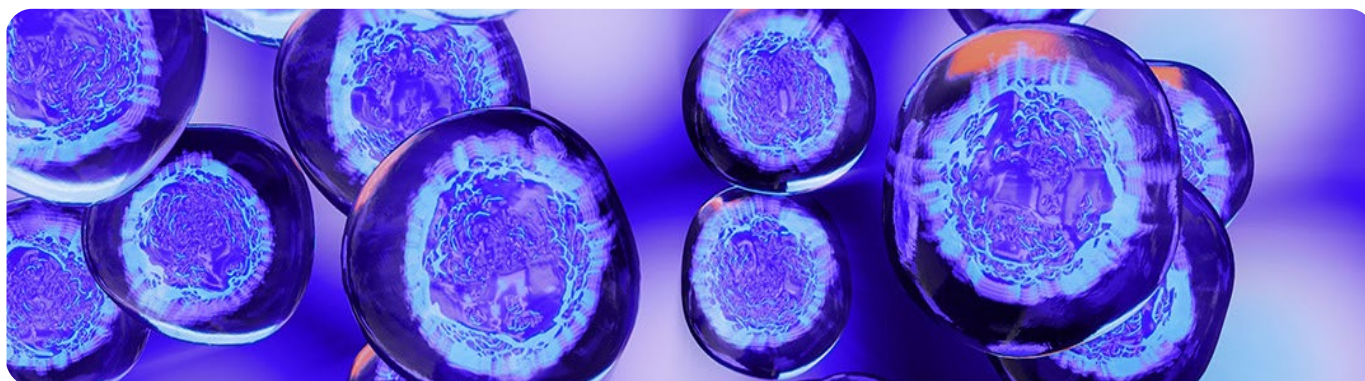
Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej przedstawione zostały w nocie 4.21.2.

4.21.2 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

| Wypłacone świadczenia pracownicze – Zarząd (stałe) | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Piotr Trzonkowski | | 211 | 106 | 180 | 90 |
| Mariusz Jabłoński | | 168 | 85 | 135 | 67 |
| Paulina Kocenko-Merks | | 68 | - | 153 | 76 |
| | | 447 | 191 | 468 | 233 |

| Wypłacone świadczenia pracownicze – Zarząd (zmienne) | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Piotr Trzonkowski | | 3 | 1 | 1 | 1 |
| Mariusz Jabłoński | | 7 | 6 | 7 | 1 |
| Paulina Kocenko-Merks | | 1 | - | 37 | 36 |
| | | 11 | 7 | 45 | 38 |

| Wypłacone świadczenia pracownicze – Rada Nadzorcza | W okresie | od 01.01.2025 do 30.06.2025 | od 01.04.2025 do 30.06.2025 | od 01.01.2024 do 30.06.2024 | od 01.04.2024 do 30.06.2024 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Jacek Gdański | | - | - | 6 | - |
| Oktawian Jaworek | | 38 | 20 | 22 | 16 |
| Marcin Mierzwiński | | 30 | 15 | 22 | 15 |
| Artur Osuchowski | | - | - | 23 | 16 |
| Wojciech Golak | | 27 | 13 | 19 | 13 |
| Michał Wnorowski | | 41 | 21 | 16 | 16 |
| Paweł Mańdok | | 38 | 20 | - | - |
| | | 174 | 89 | 108 | 76 |



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

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

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

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

| Zadanie/Cel | Termin realizacji | Wartość Premii dla Członków Zarządu łącznie |
|--|--|---|
| Pozyskanie na rzecz Spółki środków z przeprowadzonej emisji Akcji serii M w ramach IPO przekraczających kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów | 30 czerwca 2022 | 1% wartości środków pozyskanych przez Spółkę z IPO |
| Uruchomienie laboratorium do produkcji przez Spółkę preparatów TREG | 31 grudnia 2022 | 500.000,00 zł |
| Pozyskanie na rzecz Spółki dotacji na cele realizowane przez Spółkę, przekraczających kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów | 31 grudnia każdego kolejnego roku obrotowego | 2,5% wartości środków uzyskanych przez Spółkę z tytułu dotacji |
| Pozyskanie na rzecz Spółki środków w oparciu o umowę partneringową, zawartą z podmiotem zewnętrznym, w szczególności z inną firmą biotechnologiczną, firmą farmaceutyczną lub funduszem inwestycyjnym, której to wartość umowy przekracza kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów | 31 grudnia 2025 | 1,5% wartości środków pozyskanych przez Spółkę z tytułu zawarcia i wykonywania każdej takiej umowy, lecz w każdym przypadku łączna kwota wszystkich premii uzyskanych przez Członków Zarządu z tytułu jednej umowy partneringowej nie może przekroczyć kwoty 4.000.000,00 zł za każdą tego typu umowę |

Premia z tytułu pozyskania na rzecz Spółki środków z przeprowadzonej emisji Akcji serii M w ramach IPO Spółka w kwocie 932 tys. zł brutto została wypłacona Członkom Zarządu w dniu 12 lipca 2022 roku.

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

Tabela przedstawiająca rezerwę na premie znajduje się w nocie 4.17.

4.22 Struktura zatrudnienia



| | Stan na dzień | 30.06.2025 | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
|---|---------------|------------|------------|------------|------------|
| Wielkość zatrudnienia umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty) | | 32,88 | 33,88 | 33,38 | 27,75 |

4.23 Wspólne działania



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

Ponadto współpraca obejmuje m.in.:

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

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

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

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

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

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

4.24 Udzielone poręczenia i gwarancje



Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT. Maksymalna kwota gwarancji wynosi EUR 132 223,16.

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



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

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

4.26 Odpisy aktualizujące



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

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



W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych. Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

4.28 Zobowiązania i aktywa warunkowe



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

4.29 Wydarzenia po dacie bilansowej



4.29.1 Otrzymanie certyfikatu GMP

W dniu 29 lipca 2025 r. Wytwórnia Farmaceutyczna PoITREG S.A. otrzymała Certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP) dla produktów sterylnych, produktów terapii komórkowej. Certyfikat został przyznany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego (GIF).

Przyznany dokument potwierdza spełnienie najwyższych norm wytwarzania i ich zgodność warunków wytwarzania z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania.

Wytwórnia Farmaceutyczna Spółki w marcu 2024 r. otrzymała również od GIF:

- zgodę na wytwarzanie produktu terapii komórkowej limfocytów TREGS w wyjątku szpitalnym
- zezwolenie na wytwarzanie badanego produktu terapii komórkowej limfocytów TREGS w badaniach klinicznych,

4.29.2 Otrzymanie od FDA protokołu z podsumowaniem spotkania pre-IND

W dniu 30 lipca 2025 r. Spółka otrzymała od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA) formalny protokół podsumowujący spotkanie pre-Investigational New Drug meeting (pre-IND), dotyczący proponowanego przez Emitenta oraz spółkę zależną Immuthera adaptacyjnego badania fazy 2/3 w projekcie preTREG (terapia PTG-007) u dzieci z cukrzycą typu 1 w stadium 1 i 2 w fazie przedobjawowej.

Najważniejsze wnioski z protokołu FDA:

- FDA zgadza się, że w proponowanym badaniu korzyści z leczenia przewyższają ewentualne ryzyko dla pacjenta,
- FDA wskazuje, że dostarczone przez Spółkę dane kliniczne są wystarczające do ubiegania się o pozwolenie na przeprowadzenie proponowanego badania w USA,
- FDA wskazała, że ogólny projekt badania jest uzasadniony,
- FDA jest otwarta na włączenie pacjentów z Polski w stadium 1 do statystyki badania w USA, - FDA preferuje dostarczenie danych z transferu technologii do USA w ramach zgłoszenia IND,
- FDA zachęca Spółkę do złożenia wniosku o przyznanie statusu Fast Track, Breakthrough Therapy lub Regenerative Medicine Advanced Therapy,
- FDA rozważy potraktowanie proponowanego przez Spółkę adaptacyjnego badania fazy 2/3 jako badania rejestracyjnego.

Zarząd bardzo pozytywnie ocenia wnioski zawarte w protokole ze spotkania pre-IND oraz uznaje je za istotne wsparcie dla dalszego rozwoju Spółki na rynku amerykańskim. W kolejnym etapie Spółka planuje złożyć wniosek do FDA o spotkanie IND.

4.29.3 Podanie pierwszemu pacjentowi terapii w ramach badania klinicznego fazy II w projekcie PreTreg (cukrzyca przedobjawowa typu 1)

W dniu 4 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała od jednego z ośrodków informację o podaniu pierwszemu pacjentowi terapii w ramach badania klinicznego PreTreg.

Pierwszorzędownym punktem końcowym badania będzie ocena bezpieczeństwa i skuteczności terapii. W badaniu wezmą udział pacjenci w wieku 3-18 lat, którzy ze względu na uwarunkowania genetyczne są w grupie wysokiego ryzyka zachorowania na cukrzycę typu 1, jednak nie wystąpiły u nich objawy choroby. W przypadku pomyślnego zakończenia w/w. badania oraz potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności terapii PoITREG ma szansę opracować i zarejestrować pierwszy na świecie lek zapobiegający wystąpieniu objawów cukrzycy typu 1.

W ramach badania klinicznego zaplanowano włączenie 150 pacjentów (w tym grupa kontrolna otrzymująca placebo).

Na dzień publikacji niniejszego raportu rekrutacja pacjentów prowadzona jest w 3 ośrodkach (Białystok, Gdańsk, Łódź). Docelowo rekrutacja ma być prowadzona w 9 ośrodkach w Polsce.

Na przeprowadzenie badania klinicznego fazy II w projekcie PreTreg Spółka otrzymała dotację z Agencji Badań Medycznych (ABM). Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 31,7 mln zł.

PreTreg jest jednym z kluczowych projektów PoITREG. W cukrzycy typu 1, gdzie istotą choroby jest zniszczenie wysp trzustkowych produkujących insulinę przez układ odpornościowy pacjenta istotne jest wczesne włączenie leczenia. U pacjentów w fazie przedobjawowej ilość żyjących wysp trzustkowych jest na tyle duża, iż może zabezpieczać ich przed objawami choroby. Jednocześnie zaawansowanie procesu autoagresji w tym przypadku jest niewielkie i łatwe do opanowania. W związku z tym prewencja w tej fazie choroby (proponowana w ramach terapii Spółki) może spowodować zatrzymanie procesu i doprowadzić do sytuacji, że pacjent wprawdzie będzie w grupie wysokiego ryzyka zachorowania, ale nigdy nie rozwinie objawów choroby i będzie klinicznie zdrowy.

4.29.4 Warunkowe przyznanie patentu przez Koreański Urząd Patentowy w projekcie terapii opartych na CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych

W dniu 2 września 2025 r. Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Urząd Patentowy Korei Południowej warunkowej decyzji o przyznaniu AZTherapies patentu dla wynalazku pt. „CAR-TREG - based therapies for treating neurodegenerative diseases”, („Terapie oparte na CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych”). PoITREG posiada wyłączną licencję na projekt, któremu przyznany został koreański patent.

Warunkiem przyznania patentu jest uiszczenie przez Spółkę opłaty administracyjnej, co Spółka zamierza dokonać w wyznaczonym terminie.

Projekt CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych jest najbardziej zaawansowanym projektem PoITREG spośród rozwijanych przez Spółkę terapii nowej generacji. Spółka otrzymała raport z części in vivo badań na zwierzętach w programie terapii CAR-TREG. Wyniki badania przeprowadzonego na grupie kilkudziesięciu myszy wskazują na wstępne bezpieczeństwo i skuteczność terapii.

Projekt CAR-TREG posiada również ochronę patentową w Australii, USA i Japonii.



Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

5

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 września 2025 roku.



Piotr Trzonkowski

Prezes Zarządu



Mariusz Jabłoński

Członek Zarządu

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

