



Captor
Therapeutics®

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPOT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS
ZA OKRES 01.01.2022 r. – 31.03.2022 r.

Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS.....	5
2.	INFORMACJE O CAPTOR THERAPEUTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	7
2.1.	Podstawowe informacje o Captor Therapeutics S.A. oraz Grupie Kapitałowej Captor Therapeutics.....	7
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	7
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics.....	7
2.4.	Informacje o jednostce dominującej Captor Therapeutics S.A.	7
2.4.1	Organy Spółki	7
2.4.1.1	Zarząd Captor Therapeutics S.A.	7
2.4.1.2	Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.	8
2.4.2	Kapitał zakładowy Spółki.....	8
2.4.3	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	9
2.4.4	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	10
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS.....	11
3.1.	Technologia Celowanej Degradacji Białek (ang. Targeted Protein Degradation)	11
3.2.	Strategia Spółki	12
3.2.1.	Przewagi konkurencyjne.....	14
3.3.	Raport z działalności Spółki	15
3.3.1.	Projekty z pipeline Spółki.....	15
3.3.2.	Najbardziej zaawansowane projekty z pipeline Spółki.....	16
3.3.3.	Pozostałe projekty.....	18
3.4.	Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2022 r.....	18
3.5.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	20
3.6.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
3.7.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	20
4.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH	21
4.1.	Zasady sporządzania finansowego skonsolidowanego raportu kwartalnego Spółki i Grupy Kapitałowej.....	21
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	21
4.3.	Wskaźniki finansowe.....	22
4.4	Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej	23
5.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	23
5.1.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	23

5.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników.....	23
5.3.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
5.4.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
5.5.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Captor Therapeutics	24
5.6.	Kontakt dla inwestorów	24
6.	GRUPA KAPITAŁOWA CAPTOR THERAPEUTICS – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	25
6.1.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów	25
6.2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	26
6.3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27
6.4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym	28
6.5.	Noty objaśniające.....	29
6.5.1.	Przychody ogółem	29
6.5.2.	Koszty według rodzaju.....	29
6.5.2.1.	Koszty działalności operacyjnej	29
6.5.2.2.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku	30
6.5.2.3.	Koszty świadczeń pracowniczych	30
6.5.3.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	31
6.5.4.	Przychody i koszty finansowe	31
6.5.5.	Podatek dochodowy	31
6.5.5.1.	Obciążenie podatkowe	31
6.5.5.2.	Odroczony podatek dochodowy	31
6.5.6.	Działalność zaniechana	32
6.5.7.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
6.5.8.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
6.5.9.	Wartości niematerialne	34
6.5.10.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości.....	34
6.5.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	34
6.5.12.	Kapitał własny	34
6.5.12.1.	Kapitał podstawowy	34
6.5.13.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.....	35
6.5.14.	Kapitał rezerwowy.....	35
6.5.15.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz rezerw na zobowiązania.....	35
6.5.16.	Pożyczki otrzymane	36

6.5.17.	Zobowiązania z tytułu leasingów	37
6.5.18.	Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	37
6.5.19.	Instrumenty finansowe.....	37
6.5.20.	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	38
6.5.21.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	38
7.	CAPTOR THERAPEUTICS S.A. – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	40
7.1.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów	40
7.2.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
7.3.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	42
7.4.	Śródroczne skrócone jednostkowe ze zmian w kapitale własnym	43
7.5.	Noty objaśniające.....	44
7.5.1	Przychody ogółem	44
7.5.2	Koszty według rodzaju	44
7.5.2.1	Koszty działalności operacyjnej	44
7.5.2.2	Koszty świadczeń pracowniczych	45
7.5.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	45
7.5.4	Przychody i koszty finansowe	45
7.5.5	Podatek dochodowy.....	46
7.5.5.1	Obciążenie podatkowe	46
7.5.5.2	Odroczony podatek dochodowy.....	46
7.5.6	Działalność zaniechana	46
7.5.7	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
7.5.8	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości.....	46
7.5.9	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	47
7.5.10	Kapitał własny	47
7.5.10.1	Kapitał podstawowy.....	47
7.5.11	Instrumenty finansowe.....	47
7.5.12	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	48
7.5.13	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	48
8.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	50
8.1.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	50
8.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	50
8.3.	Okres sprawozdania oraz dane porównawcze	50
8.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	50

8.5.	<i>Transakcje w walucie obcej</i>	50
8.6.	<i>Korekta błęd</i>	51
8.7.	<i>Zmiany szacunków</i>	51
8.8.	<i>Nowe standardy i interpretacje</i>	51
8.9.	<i>Kontynuacja działalności</i>	52
8.10.	<i>Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe informacje</i>	53
8.11.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	53
8.12.	<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	55
8.13.	<i>Informacje dotyczące segmentów działalności</i>	60
8.14.	<i>Akcjonariat</i>	60
8.15.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	60
8.16.	<i>Sprawy Sądowe</i>	61
8.17.	<i>Sezonowość</i>	61
8.18.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	61
8.19.	<i>Pandemia COVID-19</i>	61
8.20.	<i>Wojna w Ukrainie</i>	62

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>(dane w tys. PLN)</i>		<i>(dane w tys. EUR)</i>	
	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
Przychody z usług badań i rozwoju	1 036	424	223	93
Koszt własny sprzedanych usług	282	-	61	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	754	424	162	93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 853	-5 214	-2 335	-1 140
Zysk (strata) brutto	-10 976	-5 327	-2 362	-1 165
Zysk (strata) netto	-10 976	-5 327	-2 362	-1 165
Liczba akcji (w szt.)	4 127 972	3 256 472	4 127 972	3 256 472
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-2,66	-1,64	-1	-0,36

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe	11 591	12 986	2 491	2 823
Aktywa obrotowe	122 431	130 555	26 315	28 385
Kapitał własny	115 671	124 201	24 862	27 004
Zobowiązania długoterminowe	2 327	2 973	500	646
Zobowiązania krótkoterminowe	16 024	16 367	3 444	3 559

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 467	-10 251	-1 176	-2 242
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17	-86	-4	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 753	7 015	-377	1 534

Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6525 PLN, a na 31 grudnia 2021 r. kurs 1 EUR = 4,5994 PLN;
- pozycje sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca kalendarzowego danego okresu, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6472 PLN, a za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. kurs 1 EUR = 4,5721 PLN.

1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE CAPTOR THERAPEUTICS S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>(dane w tys. PLN)</i>		<i>(dane w tys. EUR)</i>	
	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
Przychody z usług badań i rozwoju	1 036	424	223	93
Koszt własny sprzedanych usług	282	-	61	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	754	424	162	93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 755	-5 231	-2 314	-1 144
Zysk (strata) brutto	-10 878	-5 344	-2 341	-1 169
Zysk (strata) netto	-10 878	-5 344	-2 341	-1 169
Liczba akcji (w szt.)	4 127 972	3 256 472	4 127 972	3 256 472
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-2,64	-1,64	-1	-0,36

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe	11 569	13 049	2 487	2 837
Aktywa obrotowe	122 359	130 220	26 300	28 312
Kapitał własny	115 631	124 063	24 854	26 974
Zobowiązania długoterminowe	2 327	2 973	500	646
Zobowiązania krótkoterminowe	15 970	16 233	3 433	3 529

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 203	-10 259	-1 120	-2 244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17	-86	-4	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 754	7 015	-377	1 534

Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6525 PLN, a na 31 grudnia 2021 r. kurs 1 EUR = 4,5994 PLN;
- pozycje sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca kalendarzowego danego okresu, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6472 PLN, a za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. kurs 1 EUR = 4,5721 PLN.

2. INFORMACJE O CAPTOR THERAPEUTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

2.1. Podstawowe informacje o Captor Therapeutics S.A. oraz Grupie Kapitałowej Captor Therapeutics

Captor Therapeutics jest grupą biofarmaceutyczną i europejskim liderem innowacyjnej technologii celowanej degradacji białek (ang. Targeted Protein Degradation, „TPD”). W swojej strategii Grupa koncentruje się na budowaniu przewagi konkurencyjnej poprzez opracowanie metod i zasad projektowania leków typu degrader małowcząsteczkowy, co dotychczas pozostawało w sferze prac empirycznych. Dodatkowym elementem strategii jest terapeutyczna interwencja w obszarze ciężkich chorób onkologicznych i autoimmunologicznych, poprzez hamowanie aktywności białek patologicznych niedostępnych dla metod konwencjonalnych. Captor Therapeutics S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 19 kwietnia 2021 r., stając się pierwszą europejską spółką publiczną dedykowaną całkowicie technologii TPD.

Jednostka dominująca powstała z przekształcenia Captor Therapeutics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Captor Therapeutics sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2018 r. 7 listopada 2018 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia–Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru pod numerem KRS 0000756383. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu. Jednostka dominująca została utworzona na czas nieoznaczony i działa na mocy prawa polskiego.

Firma	CAPTOR THERAPEUTICS SPÓŁKA AKCYJNA
ADRES SIEDZIBY	54-427 Wrocław ul. Duńska 11
TELEFON	+48 537 869 089
STRONA INTERNETOWA	http://www.captortherapeutics.com/
E-MAIL	info@captortherapeutics.com
REGON	363381765
NIP	8943071259
KRS	0000756383

Tabela 1: Podstawowe dane

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupa kapitałowa Captor Therapeutics składa się z jednostki dominującej **Captor Therapeutics Spółka Akcyjna** („Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”, „Captor Therapeutics”) oraz spółki zależnej **Captor Therapeutics GMBH** („Jednostka zależna”), dalej również jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa Kapitałowa Captor Therapeutics”.

W skład Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodziła spółka CAPTOR THERAPEUTICS GMBH z siedzibą w Szwajcarii. Przedmiotem działalności spółki jest badanie i rozwój leków, wdrażanie projektów powiązanych, tworzenie własności intelektualnej oraz współpraca z firmami farmaceutycznymi w tej dziedzinie. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Jednostki zależnej.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics.

2.4. Informacje o jednostce dominującej Captor Therapeutics S.A.

2.4.1 Organy Spółki

2.4.1.1 Zarząd Captor Therapeutics S.A.

Na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień publikacji raportu Zarząd Jednostki dominującej składał się z następujących osób:

Tabela 2: Skład Zarządu Captor Therapeutics S.A. na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień publikacji raportu

Skład Zarząd Captor Therapeutics S.A.	
1.	Thomas Shepherd - Prezes Zarządu
2.	Radosław Krawczyk - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
3.	Michał Walczak - Członek Zarządu, Dyrektor Naukowy

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu Emitenta.

2.4.1.2 Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.

Na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Tabela 3: Skład Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A. na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień publikacji raportu

Skład Captor Therapeutics S.A.		
1.	Paweł Holstinghausen Holsten	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Robert Florczykowski	- Członek Rady Nadzorczej
3.	Florent Gros	- Członek Rady Nadzorczej
4.	Krzysztof Samotij	- Członek Rady Nadzorczej
5.	Maciej Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W związku ze złożeniem w dniu 14 grudnia 2021 r. rezygnacji przez Pana Marka Skibińskiego z Rady Nadzorczej Spółki w dniu 5 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Roberta Florczykowskiego do Rady Nadzorczej Spółki, przez kooptację na podstawie § 25 statutu Spółki (informacja przekazana raportem bieżącym nr 33/2021/ESPI z dnia 14 grudnia 2021 r. oraz nr 2/2022/EPSI z dnia 5 stycznia 2022 r.). Kooptacja Pana Roberta Florczykowskiego została zatwierdzona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 21 lutego 2022 r.

2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 412 797,20 zł i dzielił się na 4 127 972 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosiła 5 275 365 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 marca 2022 r. przedstawiała się następująco:

Tabela 4: Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2022 r.

Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
A	799 750	0,10	tak	1 599 500
B	1 757 075	0,10	nie	1 757 075
C	82 449	0,10	nie	82 449
D	97 051	0,10	nie	97 051
E	347 643	0,10	tak	695 286
F	26 925	0,10	nie	26 925
G	871 500	0,10	nie	871 500
H	52 354	0,10	nie	52 354
I	9 082	0,10	nie	9 082
J	84 143	0,10	nie	84 143
Razem	4 127 972			5 275 365

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

12 maja 2022 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 10 grudnia 2021 r. w sprawie emisji 30.738 akcji zwykłych na okaziciela serii K, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości (informacja przekazana raportem bieżącym nr 17/2022 z dnia 12 maja 2022 r.)

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 415.871,00 zł i dzielił się na 4.158.710 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 5 306 103 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Tabela 5: Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji raportu

Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
A	799 750	0,10	tak	1 599 500
B	1 757 075	0,10	nie	1 757 075
C	82 449	0,10	nie	82 449
D	97 051	0,10	nie	97 051
E	347 643	0,10	tak	695 286
F	26 925	0,10	nie	26 925
G	871 500	0,10	nie	871 500
H	52 354	0,10	nie	52 354
I	9 082	0,10	nie	9 082
J	84 143	0,10	nie	84 143
K	30 738	0,10	nie	30 738
Razem	4 158 710			5 306 103

2.4.3 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 marca 2022 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 6: Struktura akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2022 r.

Lp.	Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Michał Walczak	915 378	1 456 395	22,18%	27,61%
2.	Paweł Holstinghausen Holsten	589 966	950 041	14,29%	18,01%
3.	Sylvain Cottens	340 897	526 730	8,26%	9,98%
4.	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.*	303 075	303 075	7,34%	5,75%
5.	Pozostali	1 978 656	2 039 124	47,93%	38,65%
Razem		4 127 972	5 275 365	100,0%	100,0%

* Z czego Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada indywidualnie 271 564 akcji Spółki, co stanowi 5,15% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 6,58% udziału w kapitale zakładowym

Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta

W okresie od dnia przekazania poprzedniego okresowego, tj. raportu za rok 2021 opublikowanego w dniu 29 kwietnia 2021 r., do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z rejestracją przez sąd rejestrowy zmiany statutu Spółki dokonanej na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 10 grudnia 2021 r. w sprawie emisji 30.738 akcji zwykłych na okaziciela serii K, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmianie uległ procentowy udział Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Tabela 7: Struktura akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu

Lp.	Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Michał Walczak	915 378	1 456 395	22,01%	27,45%
2.	Paweł Holstinghausen Holsten	589 966	950 041	14,19%	17,90%
3.	Sylvain Cottens	340 897	526 730	8,20%	9,93%
4.	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.*	303 075	303 075	7,29%	5,72%
5.	Pozostali	2 009 394	2 069 862	48,32%	39,01%
Razem		4 158 710	5 306 103	100,0%	100,0%

* Z czego Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada indywidualnie 271 564 akcji Spółki, co stanowi 5,12% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 6,53% udziału w kapitale zakładowym

2.4.4 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia publikacji raportu za rok 2022, tj. 29 kwietnia 2022 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsca następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- W dniu 5 maja 2022 r. Spółka otrzymała od Pawła Holstinghausen Holstena, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia akcji), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 14/2022 z dnia 5 maja 2022 r.;
- W dniu 5 maja 2022 r. Spółka otrzymała od Florenta Gros, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia akcji), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 15/2022 z dnia 5 maja 2022 r.;
- W dniu 5 maja 2022 r. Spółka otrzymała od Krzysztofa Samotij, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia akcji), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 16/2022 z dnia 5 maja 2022 r.;

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu.

Tabela 8: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zarząd				
Thomas Shepherd	19 443	19 443	0,47%	0,37%
Michał Walczak	915 378	1 456 395	22,01%	27,45%
Radosław Krawczyk	1 500	1 500	0,04%	0,03%
Rada Nadzorcza				
Paweł Holstinghausen Holsten	589 966	950 041	14,19%	17,90%
	3 110*	3 110*	0,07%	0,06%
Florent Gros	3 110*	3 110*	0,07%	0,06%
Krzysztof Samotij	3 110*	3 110*	0,07%	0,06%

*Akcje nie zostały jeszcze wyemitowane (rejestracja w KRS jest w toku)

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS

Spółka jest innowacyjną firmą biofarmaceutyczną wyspecjalizowaną w technologii celowanej degradacji białek, umożliwiającej usuwanie czynników chorobotwórczych. Działalność spółki koncentruje się na opracowywaniu i rozwoju małowcząsteczkowych kandydatów na leki, które znajdują zastosowanie w leczeniu niektórych chorób nowotworowych oraz autoimmunologicznych. Rozwijani kandydaci na leki cechują się wysoką skutecznością oraz zdolnością usuwania białek będących poza zasięgiem metod klasycznych.

Stosowana przez Spółkę technologia celowanej degradacji białek (ang. TPD) przełamuje ograniczenia z zastosowania leków małowcząsteczkowych w dezaktywacji białek opornych na działanie dostępnych terapeutyków wykorzystując przewagę farmakologiczną degraderów¹ nad inhibitorami². Za pomocą technologii TPD, Spółka dysponuje o wiele szerszymi możliwościami odkrywania kandydatów na leki w porównaniu do firm biotechnologicznych opierających swoje programy rozwoju na tradycyjnych metodach odkrywczych.

Zaplecze badawczo-rozwojowe Spółki, w tym profesjonalna kadra naukowa oraz nowoczesne laboratoria, umożliwiają przeprowadzenie wszystkich wczesnych etapów rozwoju leków z wykorzystaniem technologii Celowanej Degradacji Białek. Czyni to Spółkę europejskim liderem w tym zakresie.

W ramach modelu biznesowego Spółka zakłada komercjalizację kandydatów na leki w zaawansowanych fazach przedklinicznych lub wczesnych etapach rozwoju klinicznego. Platforma Optigrade™ pozwala na odkrywanie i opracowanie kandydatów na leki przy użyciu dwóch uzupełniających się podejść tj. klejów molekularnych lub degraderów bispecyficznych. Spółka planuje udzielenie licencji na opracowywany program badawczy (ewentualnie jego sprzedaż) firmie farmaceutycznej, która w oparciu o swoje doświadczenie i potencjał operacyjny przeprowadzi dalsze fazy badań klinicznych i wprowadzi lek na rynek polski oraz zagraniczny. Standardowo dokonywane jest to w oparciu o licencję na technologię i związane z nią patenty oraz know-how, o typowej strukturze obejmującej następujące etapy płatności: opłatę wstępną (ang. *upfront payment*), wielokrotne płatności zależne od realizacji kamieni milowych (ang. *milestone payments*) i tantiemy od sprzedaży leku (ang. *royalties*).

3.1. Technologia Celowanej Degradacji Białek (ang. *Targeted Protein Degradation*)

Technologia Celowanej Degradacji Białek („*TPD*”) przełamuje wiele z dotychczasowych ograniczeń wynikających z zastosowania leków małowcząsteczkowych, usuwając białka odporne na działanie dostępnych terapeutyków.

Do pięciu najważniejszych zalet TPD w stosunku do innych metod terapeutycznych należą:

1. Zdolność usuwania białek chorobotwórczych w tym białek strukturalnych, których aktywność patologiczna jest powszechnie uważana za niemożliwą do zahamowania przy użyciu klasycznych leków takich jak inhibitory lub przeciwciała.
2. Możliwość zastosowania niższych dawek - w porównaniu do inhibitorów, co skutkuje zmniejszeniem występowania liczby i rodzaju działań niepożądanych.
3. Przedłużone działanie terapeutyczne będące wynikiem zmiany zależności pomiędzy efektem terapeutycznym (farmakodynamiką) a stężeniem leku we krwi (farmakokinetyką).
4. Usuwanie aktywności białek chorobotwórczych z komórek zamiast jedynie ich hamowania. Degradacja białek eliminuje wszystkie funkcje białka chorobotwórczego, podczas gdy hamowana jest zazwyczaj tylko jedna funkcja białka. Eliminacja wszystkich funkcji białka chorobotwórczego może prowadzić do znacznie wyższej skuteczności.
5. Zdolność pokonywania oporności nowotworów na leki klasyczne.

Celem TPD jest usunięcie dysfunkcyjnego białka na poziomie post-translacyjnym, czyli bez ingerencji w materiał genetyczny komórki. Wiele schorzeń jak na przykład choroby autoimmunologiczne, jest obecnie leczonych z zastosowaniem leków biologicznych tj. białek terapeutycznych (peptydy, przeciwciała lub ich fragmenty) i technologie nukleotydowe, które regulują aktywność receptorów białek chorobotwórczych. W wielu przypadkach różne receptory podlegają aktywacji tymi samymi aktywatorami białkowymi (ligandami), co skutkuje aktywacją kilku szlaków sygnałnych – tych prowadzących do rozwoju choroby oraz tych zaangażowanych w prawidłowe funkcjonowanie organizmu. Tym samym inhibicja kilku receptorów lub wspólnego liganda powoduje nie tylko zahamowanie choroby, ale może wpływać też negatywnie na inne mechanizmy kontrolne organizmu ludzkiego. Terapie takie związane są z ryzykiem wystąpienia niebezpiecznych działań niepożądanych, co jest główną wadą dostępnych obecnie leków.

¹ mała cząsteczka chemiczna, która wywołuje degradację (najczęściej proteosomalną) białek. Degradacja proteosomalną to rozkład białek, głównie naznaczonych ubiquityną, na mniejsze cząsteczki tzw. oligopeptydy, przy udziale proteasomu (tj. kompleksu wieloenzymatycznego). Odpowiednio zaprojektowany degrader nakierunkowuje ten proces na białko powiązane z powstawaniem choroby. W odróżnieniu od inhibitora, efekt farmakologiczny degradera może utrzymywać się dłużej, do czasu, kiedy komórka na nowo zsyntetyzuje zdegradowane białko

² mała cząsteczka chemiczna, która blokuje reakcje biochemiczne lub procesy biologiczne. Działanie leków-inhibitorów utrzymuje się, dopóki cząsteczka leku nie ulegnie rozpadowi lub wydaleniu z komórki oraz dopóki utrzymywane jest wystarczająco wysokie stężenie leku.

Spółka stosuje opracowaną przy wykorzystaniu własnych zasobów platformę technologiczną, która umożliwi wybiórczą degradację białek sygnałowych z zachowaniem pozostałych szlaków sygnałowych receptorów, minimalizując możliwość wystąpienia działań niepożądanych opracowywanych terapii. Leki, nad którymi pracuje Spółka są również łatwiejsze w podawaniu chorym (najczęściej drogą doustną) w porównaniu do leków biologicznych, które najczęściej są dozowane drogą dożylną lub podskórną.

Leki opracowywane w oparciu o technologię TPD mogą zostać zastosowane do ukierunkowanego leczenia molekularnego obejmującego nieograniczoną liczbę nowych celów terapeutycznych, które obecnie znajdują się poza zasięgiem leków klasycznych (tzw. *undruggable targets*), co przekłada się na ogromny potencjał do opracowywania nowych terapii. Szeroki zasób celów terapeutycznych powoduje, że Spółka ma wiele możliwości poszukiwania nowych ukierunkowanych molekularnie terapii, w obszarach, w których brak jest konkurencji lub jest ona niewielka.

3.2. Strategia Spółki

Strategia Spółki oparta jest o budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez całkowitą koncentrację na rozwoju platformy TPD i przede wszystkim na racjonalizację procesu odkrycia degraderów (ang. *rational drug discovery*), a także na ciągłym utrzymywaniu wysokiej wartości portfolio projektów w obszarze ciężkich chorób, gdzie leki klasyczne (inhibitory i przeciwciała) nie mają zastosowania.

Leki TPD rozwijane przez Spółkę przewyższają niektóre ograniczenia klasycznych leków małowcząsteczkowych oraz biologicznych, tym samym mają potencjał leczenia chorób, w których rozwinęła się oporność na dotychczas stosowane leki. Szacuje się, że istniejące leki mogą hamować aktywność ok. 20% całkowitej liczby potencjalnych celów molekularnych u człowieka, podczas gdy leki TPD mogą potencjalnie znaleźć zastosowanie w leczeniu ukierunkowanym molekularnie na pozostałą pulę białek. W konsekwencji, Spółka ma zwiększoną zdolność odkrywania kandydatów na leki w porównaniu do tradycyjnych firm biotechnologicznych. Obecnie, Spółka rozwija związki typu „*first-in-class*” o potencjale terapeutycznym w chorobach autoimmunologicznych i nowotworowych (np. rak wątrobowokomórkowy, nowotwór gruczołu piersiowego, nowotwór płuc).

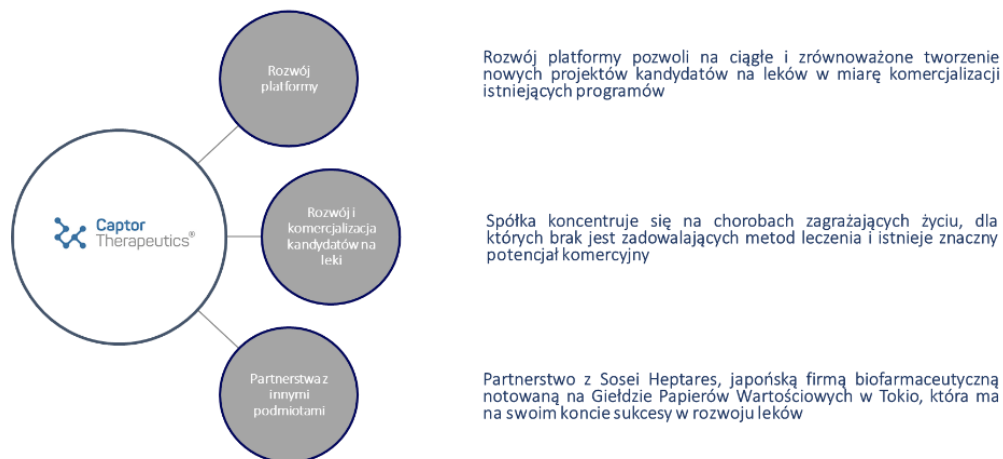
Zgodnie z danymi opublikowanymi przez *Institute for Health Metrics and Evaluation* Uniwersytetu Waszyngtońskiego zachorowalność na choroby onkologiczne sukcesywnie wzrasta, a w samym 2017 r. na choroby nowotworowe zmarło 9,6 mln ludzi, przy czym szacuje się, że około 100 mln ludzi w 2017 r. chorowało na jakąś odmianę raka, co stanowi ponad podwójny wzrost w stosunku do roku 1990, w którym 45 mln ludzi chorowało na choroby onkologiczne. Według raportu „*Global Oncology Trends 2019 – therapeutics, clinical development and health system implications*” opublikowanego przez IQVIA Institute for Human Data Science światowe wydatki na leki onkologiczne w 2018 r. wyniosły 150 mld USD (z 12,9% wzrostem rok do roku). Szacuje się, że w ciągu najbliższych 5 lat wartość rynku leków onkologicznych wzrośnie do poziomu około 220-250 mld USD. W okresie 2014-2018 opracowano 57 leków na 89 wskazań terapeutycznych w zakresie 23 rodzajów chorób nowotworowych. Tempo wzrostu jest stymulowane również rosnącą liczbą substancji czynnych stosowanych w leczeniu onkologicznym, które znajdują się w zaawansowanej fazie badań klinicznych. W okresie 2008-2018 liczba tych cząsteczek wzrosła z blisko 500 do 849 w 2018 r. zgodnie z wyżej wskazanym raportem. W efekcie działalność Spółki wpisuje się w zapotrzebowanie rynkowe.

Również w zakresie chorób autoimmunologicznych wzrasta wielkość rynku i zapotrzebowanie na nowe rozwiązania medyczne. Według raportu „*Autoimmune Disease Therapeutics Market by Drug Class (Anti-Inflammatory, Antihyperglycemics, NSAIDs, Interferons, and Others), Indication (Rheumatic Disease, Type 1 Diabetes, Multiple Sclerosis, Inflammatory Bowel Disease and Others) and Sales Channel (Hospital Pharmacy, Drug Store & Retail Pharmacy, and Online Store): Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2018–2025*” opublikowanego przez Allied Market Research, w 2017 r. wartość rynku leków autoimmunologicznych wyniosła 109,93 mld USD i szacuje się, iż do 2025 r. wzrośnie do poziomu 153,32 mld USD. Do 2016 r. odkryto ponad 80 rodzajów chorób autoimmunologicznych, natomiast w samych tylko Stanach Zjednoczonych na choroby immunologiczne cierpi prawie 24 mln ludzi (dane za *American Autoimmune Related Diseases Association*). W 2016 r. opracowywanych było 311 nowych kandydatów na leki przeciw chorobom autoimmunologicznym. Dynamiczny wzrost rynku leków autoimmunologicznych powoduje, że programy badawczo-rozwojowe Spółki, mające na celu rozwój nowych kandydatów na leki chorób, które nie poddają się leczeniu trafiają w potrzeby rynkowe, w ramach, których istnieje duże popyt na innowacyjne rozwiązania medyczne. Podobnie jak przy rynku leków onkologicznych, rosnąca wartość rynku leków autoimmunologicznych powoduje, że ten obszar działalności prowadzonej przez Spółkę jest bardzo atrakcyjny z komercyjnego punktu widzenia.

Ukierunkowanie się na dwa wymienione obszary terapeutyczne (choroby autoimmunologiczne i onkologiczne), na które jest istotne zapotrzebowanie ze strony pacjentów, pozwala na budowanie zbalansowanego portfolio produktów z następujących powodów. Po pierwsze dla wielu chorób nowotworowych nie ma skutecznych terapii, a wczesne etapy rozwoju klinicznego są przeprowadzane u pacjentów z chorobami nowotworowymi. Powyższe umożliwia wykonanie badań klinicznych wczesnych faz na pacjentach wykazując mechanizm działania leku (ang. *proof of mechanism*), co skutkuje zwiększeniem wartości naukowej

rozwijanego kandydata na lek. Po drugie leki celujące w nieuleczalne lub nieskutecznie leczone choroby nowotworowe, mają większe szanse na przyspieszony proces oceny przez instytucje nadzorujące rejestrację leków (FDA, EMA), co z kolei umożliwia na dużo szybszą i efektywną kosztowo komercjalizację programu badawczego. Po trzecie, celując w choroby autoimmunologiczne, które w większości są przewlekłe i leczone stosowanymi dożylnie lub podskórnie lekami biologicznymi (takimi jak Humira® oraz Enbrel®, które są jednymi z najlepiej sprzedających się leków na świecie), Spółka otwiera nowe możliwości opracowywania leków do podawania doustnego na te schorzenia. Spółka oczekuje, że leki stosujące TPD będą prostsze i tańsze w produkcji od leków biologicznych i jednocześnie łatwiejsze w aplikowaniu pacjentom.

Model Biznesowy Captor Therapeutics oparty jest na trzech strategicznych filarach.



Pierwszy aspekt modelu biznesowego zakłada komercjalizację kandydatów na leki z własnego portfolio projektów na wczesnych etapach rozwoju leków tj. przedklinicznym lub wczesnym klinicznym, a następnie nawiązanie współpracy z partnerem, z którym prowadzone będą kolejne etapy badań klinicznych. Zamiarem Spółki jest, aby cząsteczki te zostały skomercjalizowane poprzez licencjonowanie lub sprzedaż praw do wyników badań oraz własności intelektualnej firmom farmaceutycznym lub biotechnologicznym, które będą odpowiadały za dalszy ich rozwój i marketing. W zamian za przekazanie wymienionych praw Captor otrzyma płatności zazwyczaj rozdzielone na transze: płatność *upfront*, płatności z tytułu osiągniętych kamieni milowych w rozwoju leków aż do wprowadzenia na rynek, a także tantiemy ze sprzedaży.

Drugi aspekt modelu biznesowego Spółki skupia się na tzw. wczesnych współpracach, gdzie od samego początku Grupa realizuje projekt odkrywania i rozwoju leku z partnerem. Pozwala to na realizację potencjału platformy technologicznej we wskazaniach poza obszarem zainteresowań Spółki. Tak podjęte umowy partneringowe umożliwiają zarówno poszerzenie funkcjonowania platformy technologicznej, jak i umacniają kompetencje zespołu i przede wszystkim budują markę Spółki.

Trzecim elementem modelu biznesowego jest platforma technologiczna, której ukierunkowany rozwój, umożliwia tworzenie nowych kandydatów na leki o ulepszonych właściwościach lub celując w bardziej wymagające białka chorobotwórcze.

W ramach przyjętej strategii Spółka zamierza dążyć do maksymalizacji wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez realizację celu krótkoterminowego i długoterminowego.

Strategia Spółki w krótszym horyzoncie czasu (tj. w horyzoncie 2-3 lat) skupia się na rozwoju przeciwnowotworowych terapii celowanych i udoskonaleniu platformy technologicznej celem wejścia w nowe obszary terapeutyczne takie jak: choroby ośrodkowego układu nerwowego, choroby zakaźne oraz choroby przewlekłe, w leczeniu których szczególnie istotna jest minimalizacja działań niepożądanych. Realizacja strategii w krótszym horyzoncie skupia się na:

- Zastosowaniu zwalidowanego podejścia do degradacji opartego o ligazę CRBN. Spółka jest ekspertem w rozwoju zarówno tzw. „klejów molekularnych” jak i „degraderów bifunkcyjnych”, co umożliwi wybór najlepszego podejścia w zależności od konkretnego celu molekularnego. CRBN jest najlepiej poznaną ligazą ubikwityny i jedyną zwalidowaną klinicznie oraz z powodzeniem stosowaną w celowanej degradacji białek. Ponadto degraderzy oparte o CRBN rozwijane przez Captor cechują się innowacyjną strukturą chemiczną, wykazują wysoką selektywność oraz dużo lepsze właściwości fizyko-chemiczne np. stabilność.
- Intensywnym rozwoju projektów w obszarze onkologii, który charakteryzuje najszybszy postęp projektów, a pierwsze sygnały dotyczące odpowiedzi terapeutycznej można uzyskać już w pierwszej fazie badań klinicznych. Wybór ten przekłada się także na zmniejszenie ilości czasochłonnych badań toksykologicznych w początkowych fazach rozwoju leku w porównaniu do badań prowadzonych poza onkologią.

- Rozwoju platformy technologicznej w celu zwiększenia przewagi konkurencyjnej przyszłych projektów, zarówno własnych, jak i tych realizowanych we współpracy. Ligandy dla nowych ligaz (innych niż CRBN) pozwolą w przyszłości wykorzystać te ligazy do celów terapeutycznych, podczas gdy zrationalizowane podejście do identyfikacji „klejów molekularnych”, wspólnie z dużą biblioteką chemiczną, umożliwią pracę nad celami określanymi jako „undruggable”.

Strategia w dłuższym horyzoncie czasu (tj. przekraczającym 2-3 lata) oparta jest o wzmoczoną aktywność w obszarze chorób autoimmunologicznych i innych charakteryzujących się dużym potencjałem rynkowym, przede wszystkim w oparciu o cele molekularne dobrze poznane pod względem roli w chorobie, ale na które żadna terapia nie została zarejestrowana. Zaletą technologii TPD jest możliwość doustnej formy podania leku i wydłużone działanie, także w przypadku celów molekularnych już zwalidowanych przez istniejące leki. Drugim elementem tej części strategii jest dalszy rozwój platformy technologii degradacji białek w szczególności poprzez wykorzystanie nowych ligaz E3, niestosowanych dotychczas w celowanej degradacji białek. Wybór właściwej ligazy daje szansę na specyficzną degradację białek zaangażowanych w rozwój choroby w zależności od kontekstu biologicznego np. w określonych organach, tkankach i kompartmentach komórkowych. To z kolei zwiększa szansę na rozwój skutecznej terapii oraz ogranicza ryzyko powstawania działań niepożądanych, a także wspiera ekspansję TPD w innych obszarach terapeutycznych.

3.2.1. Przewagi konkurencyjne

Zastosowanie degradacji białek niedostępnych dla innych technologii w leczeniu śmiertelnych nowotworów i chorób autoimmunologicznych

Krótkoterminowa strategia Spółki opiera się na rozwoju leków do zastosowania w terapii chorób nowotworowych, gdzie brak jest zadowalających metod leczenia, strategia długoterminowa skupia się zaś m.in. na chorobach autoimmunologicznych. Obecnie wiele firm biotechnologicznych operuje w tych obszarach terapeutycznych stosując najczęściej leki biologiczne lub klasyczne inhibitory, jednak liczba nowych rozwiązań, które można stworzyć w oparciu o te od lat ugruntowane technologie jest ograniczona. Stosując nową technologię TPD, Spółka ma o wiele więcej alternatyw, aby rozwijać cząsteczki lecznicze stanowiące kandydatów na leki w leczeniu chorób, w przypadku których istniejące terapie nie zaspokajają potrzeb pacjentów.

Silny i doświadczony zespół Captor Therapeutics

Jedną z głównych przewag konkurencyjnych Spółki są wieloletnie, unikatowe oraz międzynarodowe doświadczenie osób zarządzających Spółką, a także specjalistyczna i wysoce wykwalifikowana kadra badawcza w obszarze technologii TPD. Spółka zarządzana jest przez zespół osób powiązanych ze światem nauki, finansów i branży biotechnologicznej. Spółka ma również bardzo silne wsparcie ze strony doświadczonej Rady Nadzorczej, która zapewnia wsparcie w zakresie doświadczenia branżowego, międzynarodowej sieci kontaktów jak również kompetencji finansowych.

Grupa dysponuje także dostępem do wysoko wykwalifikowanego kapitału ludzkiego, w tym w szczególności nawiązuje współpracę ze specjalistami o odpowiednim profilu edukacyjnym oraz doświadczeniu branżowym. Kadra naukowa Spółki jest zbudowana z wysoko wykwalifikowanych osób, które ukończyły w Polsce lub za granicą uczelnie/instytuty oraz posiadają znaczące doświadczenie zawodowe w spółkach z branży biotechnologicznej i farmaceutycznej. Spółka stara się rekrutować młodszą kadrę spośród najbardziej utalentowanych studentów najlepszych polskich oraz zagranicznych ośrodków akademickich w zakresie biotechnologii.

Niezależnie od wieloletniego doświadczenia w branży biotechnologicznej i znacznych osiągnięć naukowych, źródłem sukcesu zespołu naukowego Spółki jest również pasja i zaangażowanie w rozwój nowych terapii w zakresie chorób, na które obecnie nie ma skutecznych leków. Spółka w celu zmotywowania i wynagrodzenia wysiłków zespołu wprowadziła program motywacyjny oparty na akcjach Spółki, który, jak oczekuje Spółka, będzie stanowił dodatkowy element motywujący dla pracowników oraz zwiąże pracowników ze Spółką, zapewniając im udział w przyszłym wzroście wartości Spółki, który będzie rezultatem osiągnięcia celów Spółki oraz postępu w komercjalizacji leków. Program ten jest dostępny dla wszystkich członków Grupy, co jest standardem w świecie biotechnologii, lecz nowością na rynku krajowym.

Zapewnione finansowanie umożliwiające dalszy rozwój Spółki oraz prowadzenie w niezakłócony sposób badań nad projektami

Spółka skutecznie pozyskuje dofinansowanie publiczne przeznaczone na badania i rozwój jako innowacyjnej gałęzi polskiej gospodarki. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka zawarła umowy o dofinansowanie z NCBR na ponad 175 mln PLN na dziewięć projektów badawczo-rozwojowych. Program Inteligentnego Rozwoju przeznaczony do finansowania badań, rozwoju i innowacji, prowadzony przez NCBR, w ramach którego firma otrzymała dofinansowanie, trwa do roku 2023.

Ponadto w wyniku przeprowadzonej oferty publicznej akcji serii G („IPO”) kapitał własny Jednostki dominującej zwiększył się w pierwszym półroczu 2021 r. o ok. 149,9 mln PLN.

Pozyskanie środków pieniężnych od inwestorów oraz z grantów publicznych umożliwia Spółce realizację przyjętej strategii oraz zmieniło w sposób diametralny sytuację finansową Grupy.

Po pierwsze Grupa stała się wiarygodnym partnerem dla swoich dostawców usług oraz dla instytucji finansowych, tj. banków, firm ubezpieczeniowych i leasingowych, dzięki czemu będzie miała silniejszą pozycję w negocjacjach biznesowych w przyszłości.

Po drugie Grupa może wykorzystać finansowanie kapitałowe dla zapewnienia udziału własnego w projektach dofinansowanych przez granty oraz do rozbudowy obszarów takich jak badania i rozwój, rozwój biznesu, ochrona własności intelektualnej oraz innych zasobów przedsiębiorstwa. W ten sposób Grupa zwiększa prawdopodobieństwo sukcesu oraz przyspiesza realizację najbardziej obiecujących projektów.

Po trzecie dzięki pozyskanym środkom z IPO oraz środkom z NCBR Grupa ma zapewnione finansowanie na dalszy rozwój i prowadzenie w niezakłócony sposób badań nad swoimi projektami w średnim horyzoncie czasowym.

3.3. Raport z działalności Spółki

Na koniec okresu sprawozdawczego portfolio Spółki obejmowało pięć własnych projektów rozwoju leków w obszarze chorób autoimmunologicznych i onkologicznych, z którymi związane są niezaspokojone potrzeby medyczne.

W styczniu 2021 r. Spółka rozpoczęła realizację dodatkowego projektu we współpracy z japońską firmą Sosei Heptares. Jednocześnie Spółka zvalidowała kilkanaście celów molekularnych, które mogą dostarczyć atrakcyjnych kandydatów na leki z zakresu autoimmunologii lub onkologii, które w ocenie Spółki, będą interesujące dla firm farmaceutycznych mających silne zapotrzebowanie na nowe i skuteczne produkty. W efekcie, jeśli obecne projekty znajdą się na etapie komercjalizacji, Spółka może wprowadzać do swojego pipeline kolejne projekty, oparte o te wytypowane już i zvalidowane cele molekularne. Dodatkowo Spółka realizuje również projekt poświęcony dalszemu rozwojowi platformy TPD (w ramach projektu P3 opisanego poniżej).

Spółka informuje, że poniższe oświadczenia i prognozy oparte są na szacunkach, które mogą ulec zmianie w zależności od okoliczności, w tym niezależnych od Spółki, w związku z czym nie powinno one stanowić podstawy do formułowania ostatecznych ocen lub prognoz dotyczących jakichkolwiek projektów.

3.3.1. Projekty z pipeline Spółki

Poniżej przedstawiono krótki opis celu każdego z projektów oraz poziom zaawansowania projektów w pierwszym kwartale 2022 r.



Rysunek 1: Postęp prac w zakresie odkrywania i rozwoju leków stanowią projekty realizowane przez Emitenta oraz we współpracy z podmiotem zewnętrznym

3.3.2. Najbardziej zaawansowane projekty z pipeline Spółki

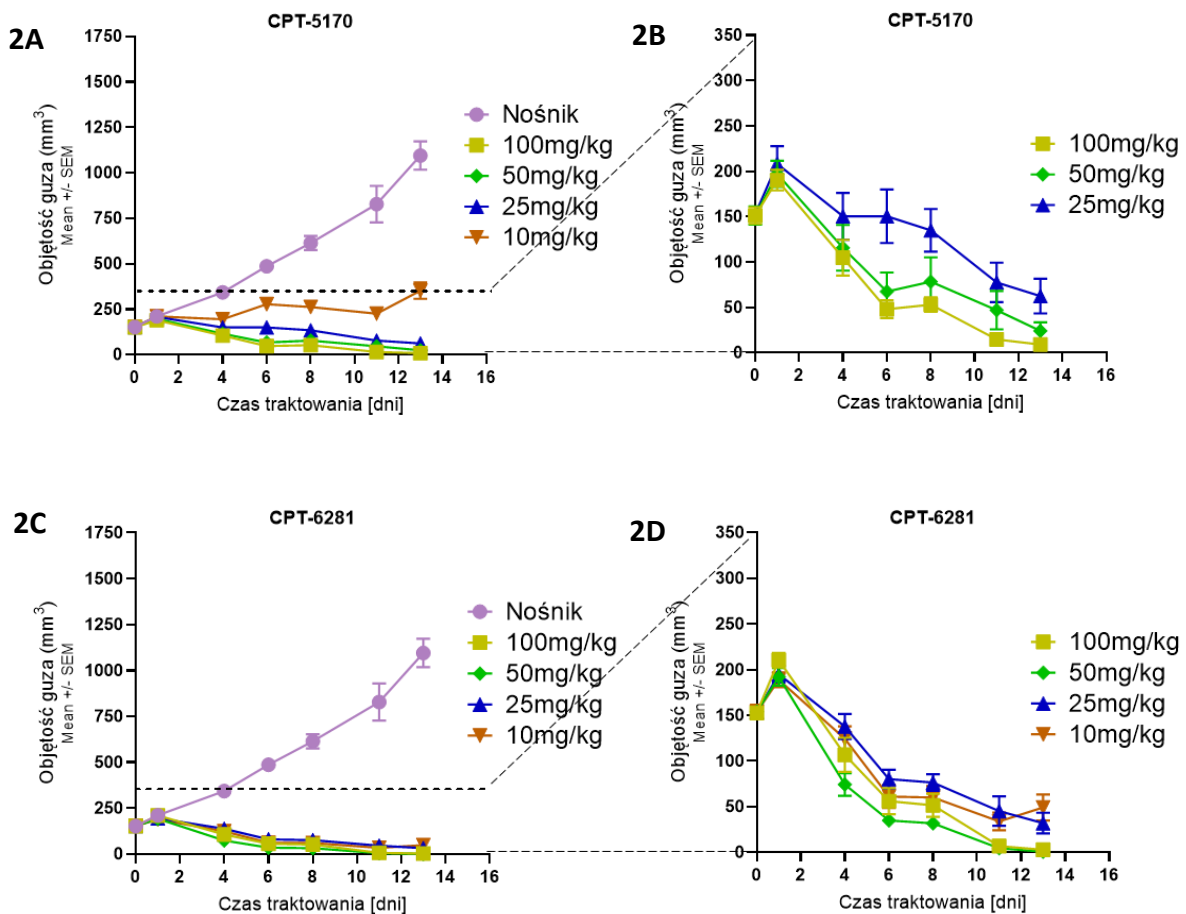
Projekt CT-01 - Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogenego czynnika transkrypcyjnego

Celem projektu CT-01 jest opracowanie, w oparciu o technologię ukierunkowanej degradacji białek, kandydata na lek, który zatrzyma postęp raka wątrobowokomórkowego i przyniesie znaczące korzyści kliniczne dla pacjentów.

W pierwszym kwartale roku 2022, Spółka ogłosiła wyniki eksperymentów dowodzących słuszności hipotezy terapeutycznej w modelu zwierzęcym (ang. *in vivo proof of concept*). Wyniki te potwierdzają silną aktywność przeciwnowotworową dwóch związków wiodących CT-01 w mysim modelu ludzkiego raka wątrobowokomórkowego (tzw. *ksenograft*), w badaniu wykazano bowiem całkowitą regresję guzów powstałych z ludzkich komórek Hep 3B2.1-7 po ich wszczepieniu do myszy. Silną i porównywalną skuteczność wykazano w obu grupach traktowanych (100 i 300 mg/kg przy podaniu doustnym dwa razy dziennie).

Ponadto w kwietniu br. Spółka poinformowała o uzyskaniu wyników dodatkowych badań w modelu *in-vivo*, które potwierdzają wysoką aktywność przeciwnowotworową dwóch związków wiodących rozwijanych w ramach Projektu w mysim modelu ludzkiego raka wątroby (tzw. *ksenograft*). Otrzymane wyniki potwierdzają, że doustne podanie związków projektu CT-01 powoduje całkowity zanik (regresję) guza raka wątrobowokomórkowego w mysim modelu Hep3B2.1-7.

Celem badania było ustalenie minimalnej efektywnej dawki dwóch kandydatów na lek. Wysoki poziom aktywności związków zaobserwowano we wszystkich podanych stężeniach dla związku A, gdzie minimalne stężenie wynosiło 10 mg/kg masy ciała oraz w stężeniach w zakresie 100, 50 i 25 mg/kg dla związku B. Wszystkie dawki wykazały całkowitą regresję guzów, a niski poziom dawek minimalizuje ryzyko wystąpienia efektów niepożądanych. Wyniki te przedstawia Rysunek 2.



Rysunek 2: Badania skuteczności *in vivo*. Wykresy 2A oraz 2C pokazują objętości guzów w odpowiedzi na doustne podanie związków CPT-5170 oraz CPT-6281, lub kontroli. W porównaniu do szybkiego wzrostu w grupie kontrolnej, dla obu związków zaobserwowano zahamowanie wzrostu guzów przy wszystkich zastosowanych dawkach. Wykresy 2B oraz 2D pokazują te same dane (bez grupy kontrolnej) przedstawię na innej skali, gdzie możemy zaobserwować znaczne zmniejszenie nowotworów (regresję). Badanie przeprowadzono na modelu Hep3B.1-7 raka wątrobowokomórkowego, w myszach NSG.

Spółka odniosła sukces uzyskując wyniki *in vivo* zgodnie z założonym planem, potwierdzając, że zoptymalizowane związki posiadają właściwości pozwalające na wejście w kolejną fazę rozwoju. Spółka planuje dokonać wyboru kandydata do rozwoju klinicznego w pierwszej połowie roku 2022. Spółka oczekuje, że projekt wejdzie w fazę kliniczną w 2023 r.

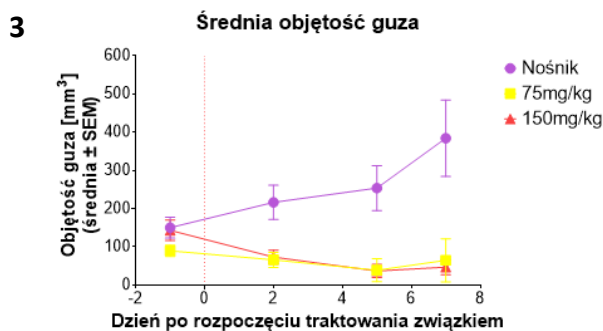
Bardziej szczegółowe informacje na temat raka wątrobowokomórkowego oraz celów molekularnych w projekcie CT-01 można znaleźć w raporcie rocznym za rok 2021 opublikowanym 29 kwietnia 2022 r.

Projekt CT-03 – Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w chorobach nowotworowych

Celem projektu CT-03 jest rozwój bifunkcyjnego degradera białka MCL-1. MCL-1 stanowi główny sygnał przeżyciowy dla wielu nowotworów, odpowiada także za mechanizm oporności na leczenie np. inhibitorami BCL-2. Degradacja MCL-1 jest atrakcyjną strategią leczenia wielu typów nowotworów, takich jak nowotwory hematologiczne, drobnokomórkowy rak płuca (SCLC), niedrobnokomórkowy rak płuca (NSCLC) oraz potrójnie ujemny rak piersi (TNBC) - nowotworów o bardzo dużych potrzebach medycznych. Kandydat na lek rozwijany w ramach projektu CT-03 można uznać za „pierwszy w swojej klasie”, ponieważ, zgodnie z wiedzą Spółki, jest to jedyny degrader MCL-1 opracowywany aktualnie przez firmę farmaceutyczną.

W pierwszym kwartale roku 2022 r. Spółka ogłosiła wyniki eksperymentu dowodzącego słuszności hipotezy terapeutycznej w modelu zwierzęcym (ang. *in vivo proof of concept*), obejmującego monitorowanie objętości guzów po podaniu kilku dawek związków, przeprowadzonego przez niezależną organizację badawczą pracującą na zlecenie Spółki. Wyniki te pokazują, że podawanie raz dziennie degraderów MCL-1 skutkuje regresją (zmniejszeniem) guzów w mysim modelu MV-4-11 ostrej białaczki szpikowej. Silny efekt przeciwnowotworowy zaobserwowano przy obu dawkach, 75 mpk (miligramów na kilogram) oraz 150 mpk. Wyniki te, przedstawione na rysunku 3, stanowią kolejny kamień milowy w kierunku selekcji kandydata do rozwoju klinicznego.

Bardziej szczegółowe informacje na temat białka MCL-1 oraz kluczowych osiągnięć dotyczących projektu CT-01 można znaleźć w raporcie rocznym za rok 2021 opublikowanym 29 kwietnia 2022 r.



Rysunek 3: Badanie zdolności opracowanego związku wiodącego hamowania wzrostu guzów. Mysiom wstrzyknięto ludzkie komórki pochodzące z ostrej białaczki szpikowej, aby wywołać powstawanie guza. Po osiągnięciu przez guzy odpowiednich rozmiarów, rozpoczęto podawanie związku raz dziennie i mierzono objętość guzów.

Projekt CT-02 - Przygotowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz i ich zastosowanie w leczeniu chorób autoimmunologicznych i nowotworów układu krwiotwórczego

Najważniejszym obszarem terapeutycznym w projekcie CT-02 są choroby autoimmunologiczne, takie jak nieswoiste zapalenia jelit, podagra oraz niealkoholowa stłuszczeniowa choroba wątroby, gdzie Spółka widzi szansę zaspokojenia ważnych potrzeb pacjentów oraz duży potencjał rynkowy. Dodatkowo, degraderzy CT-02 mają także potencjał do zastosowania w terapii chorób ośrodkowego układu nerwowego.

Bardziej szczegółowy opis projektu CT-02 można znaleźć w raporcie rocznym za rok 2021 opublikowanym 29 kwietnia 2022 r.



Rysunek 4: Wyniki analizy Western Blot poziomu białka CT-02 (Pol, ang. protein of interest) jednojądrowych komórkach krwi obwodowej. CPT-9344 jest jednym ze związków indukujących znaczącą degradację Pol.

3.3.3. Pozostałe projekty

Pozostałe projekty z pipeline Spółki, tj. **projekt CT-04** (opracowanie pierwszego w klasie leku doustnego w terapii raka jelita grubego) oraz **projekt CT-05** (rozwój kinazy białkowej zaangażowanej w prozapalne ścieżki sygnałowe prowadzące do zwiększonego wydzielania cytokin) zostały szerzej opisane w raporcie rocznym za rok 2021 opublikowanym 29 kwietnia 2022 r.

W **projekcie partnerskim z firmą Sosei Heptares** projekt jest realizowany terminowo i w ramach budżetu. Zarówno zespół badawczo-rozwojowy firmy Captor, jak i Sosei Heptares są zadowolone z postępów w projekcie. Captor otrzymuje zwrot kosztów za realizowane zadania badawczo-rozwojowe, zgodnie z zapisami Umowy.

W **projekcie P3** Spółka rozbudowuje platformę technologiczną poprzez opracowywanie nowych małowcząsteczkowych ligandów ligaz E3, które do tej pory były niedostępne dla sektora farmaceutycznego. Dla dwóch ligaz, Spółka zidentyfikowała ligandy o nowych strukturach chemicznych i wysokim powinowactwie, oraz uzyskała struktury krystaliczne tych białek w kompleksach z ligandami, co usprawni dalszy rozwój.

Prace nad **projektami P1** oraz **P2** (opisanymi w prospekcie Spółki z 22 marca 2021 r.) zostały zakończone. Obecnie Spółka rozpatruje możliwości wdrożenia wyników projektów na rynek.

3.4. Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2022 r.

W okresie sprawozdawczym, w Spółce oraz Grupie miały miejsce następujące zdarzenia, które mogą mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

[Informacja o postępie prac badawczo-rozwojowych w projekcie CT-01 oraz ujawnienie jego celu molekularnego](#)

W okresie sprawozdawczym, Spółka informowała o postępie w pracach badawczych w projekcie CT-01, który poświęcony jest rozwojowi terapii raka wątrobowokomórkowego w oparciu o technologię celowanej degradacji białek.

Uzyskane wyniki przedklinicznych badań *proof-of-concept* potwierdzają wysoką aktywność przeciwnowotworową dwóch związków wiodących rozwijanych w ramach projektu CT-01 w mysim modelu ludzkiego raka wątroby (tzw. *ksenograft*). Otrzymane przez Spółkę wyniki potwierdzają, że doustne podanie tych związków CT-01 powoduje regresję guzów w modelu Hep 3B2.1-7 raka wątrobowokomórkowego w myszach, które zostały poddane badaniu.

Celem molekularnym projektu CT-01 są związki CT-01, które posiadają unikalny profil degradacji: indukują degradację białek GSPT1 i SALL4 oraz innego nieujawnionego neosubstratu o kluczowej roli w powstawaniu nowotworów.

GSPT1 (ang. *Eukaryotic peptide chain release factor GTP-binding subunit ERF3A*) jest białkiem zaangażowanym w terminację translacji (procesu, w którym rybosomy syntetyzują białka po transkrypcji DNA do RNA). Ze względu na wykazany związek pomiędzy degradacją GSPT1 i aktywnością przeciwnowotworową, rozwijane są selektywne degradery GSPT1 przez firmy konkurencyjne, takie jak związek CC-90009 znajdujący się obecnie w badaniach klinicznych. SALL4 (Sal-like protein 4) jest czynnikiem transkrypcyjnym ekspresjonowanym w rozwoju płodowym wątroby, a jego ekspresja jest wyciszona u osób dorosłych. U pacjentów chorych na raka wątrobowokomórkowego często występuje re-ekspresja białka SALL4, która koreluje z gorszymi prognozami przebiegu choroby. Dodatkowy cel degradowany przez związki CT-01 pozostaje nieujawniony ze względu na aspekty związane z ochroną własności intelektualnej. Cel ten także jest zaangażowany w rozwój nowotworów, a jego celowana eliminacja stanowi silną wartość dodaną w leczeniu kilku nowotworów, takich jak nowotwór wątroby i płuc. Unikalny łączny profil degradacji buduje przekonanie, co do silnej wartości konkurencyjnej tego programu.

Wyniki przeprowadzonych ww. badań stanowią znaczący kamień milowy i potwierdzają zasadność prowadzenia dalszych prac w ramach projektu CT-01, zmierzających do wprowadzenia jednego z tych związków do fazy *IND-enabling studies*. Jednocześnie, wyniki te dowodzą, że Spółka ma zdolności do odkrywania degraderów typu „klej molekularny” z wykorzystaniem platformy technologicznej Optigrade™ (informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 11.01.2022 r. oraz nr 11/2022 z dnia 11 kwietnia 2022 r.). Więcej informacji dot. projektu CT-01 znajduje się w rozdziale 3.3.2. niniejszego raportu.

[Przekazanie do NCBR informacji w sprawie potencjalnych nieprawidłowości w rozliczeniu kosztów kwalifikowanych dot. projektów unijnych](#)

W dniu 26 stycznia 2022 r. Jednostka dominująca poinformowała, iż istnieje ryzyko wystąpienia w przeszłości potencjalnych nieprawidłowości w rozliczeniu kosztów kwalifikowanych poniesionych przez Spółkę, w ramach realizacji projektów unijnych, na podstawie umów zawartych przez Spółkę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”, „Projekty”). Powyższe potencjalne nieprawidłowości, o których mowa powyżej, dotyczyły historycznej działalności Spółki i nie wpływają na wyniki działalności badawczo – rozwojowej prowadzonej przez Spółkę.

W związku z powzięciem przez Spółkę informacji o postępowaniu prowadzonym przez organy państwowe dotyczącym potencjalnych nieprawidłowości przy przeprowadzeniu postępowań o udzielenie zamówień w ramach projektów unijnych,

Spółka zleciła zewnętrznym, renomowanym doradcom finansowym i prawnym przeprowadzenie audytu („Audyt”). Spółka zgodnie z postanowieniami zawartych umów na realizację Projektów podjęła także decyzję o konieczności zawiadomienia NCBR o powyższym ryzyku nieprawidłowości.

Zakres Audytu objął rozliczenia kosztów kwalifikowanych poniesionych przez Spółkę w ramach realizacji wszystkich projektów unijnych na podstawie umów zawartych przez Spółkę z NCBR. Zakres czasowy Audytu objął umowy dotyczące poniesienia kosztów kwalifikowanych przez Spółkę zawarte do 31 grudnia 2021 r.

W wyniku Audytu zostały zidentyfikowane nieprawidłowości skutkujące, w ocenie Spółki, obowiązkiem zwrotu następujących kwot w odniesieniu do poszczególnych Projektów:

POIR.01.01.01-00-0931/19-00 – kwota 104 889,98 PLN

POIR.01.01.01-00-0741/19-00 – kwota 279 190,33 PLN

POIR.01.01.01-00-0747/16-00 – kwota 1 008 328,40 PLN

POIR.01.02.00-00-0073/18-00 – kwota 557 027,89 PLN

POIR.01.02.00-00-0079/18-00 – kwota 476 541,33 PLN

POIR.01.01.01-00-0956/17-00 – kwota 1 026 946,40 PLN

POIR.01.01.01-00-0740/19-00 – kwota 437 914,08 PLN

Łączna kwota, która, w ocenie Spółki, podlega zwrotowi na rzecz NCBR wynosi 3 890 838,41 PLN, co stanowi 2,22% łącznej kwoty na jaką Spółka zawarła wszystkie umowy z NCBR (tj. 175,1 mln PLN) oraz 5,4% otrzymanego dotychczas przez Spółkę dofinansowania z NCBR (tj. 72,5 mln PLN na dzień 31 marca 2022 r.). Powyższa kwota zwrotu dodatkowo została powiększona o odsetki, naliczone na dzień dokonania zwrotu w łącznej kwocie 767 tys. PLN. Spółka złożyła zawiadomienie do NCBR w sprawie zidentyfikowanych nieprawidłowości oraz zwróciła powyższą kwotę do NCBR w dniu 13 kwietnia 2022 r. W ocenie Spółki powyższe ustalenie kwot, które Spółka zamierza zwrócić do NCBR jest ostrożnościowe (konserwatywne) i Spółka nie spodziewa się, aby w wyniku weryfikacji przez NCBR ta kwota miała podlegać zwiększeniu, lecz nie można wykluczyć odmiennej oceny NCBR. Powyższe kwoty zostały ujęte w wyniku za rok obrotowy 2021 jako rezerwa na zwrot środków do NCBR (część składowa pozostałych kosztów operacyjnych) w łącznej kwocie 4 658 tys. PLN i nie miały wpływu na wynik spółki w pierwszym kwartale 2022 r.

Bieżące rozliczanie kosztów dotyczących Projektów jest prowadzone przez NCBR bez zakłóceń i bez negatywnego wpływu na postęp w pracach badawczo-rozwojowych. Informacje o powyższych zdarzeniach zostały przekazane w raportach bieżących nr 5/2022 z dnia 26 stycznia 2022 r. oraz nr 10/2022 z dnia 8 kwietnia 2022 r.

Konflikt zbrojny w Ukrainie

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego pomiędzy Ukrainą, a Rosją, Spółka dokonała analizy wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy. W ocenie Zarządu nie występują istotne ryzyka, które mogą wpłynąć znacząco na prowadzoną działalność. Grupa nie posiada aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktem.

Na skutek prowadzonych przez Rosję działań wojennych, kraje Unii Europejskiej i USA wprowadziły szereg dotkliwych sankcji dla Rosji, które obejmują kluczowe sektory rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie im dostępu do technologii i rynków, w tym finansowych. Wobec powyższego, nie można wykluczyć, że wdrożony pakiet sankcji może rzutować na działalność prowadzoną przez spółki, także te w Polsce, ze względu chociażby na dostawy surowców z Rosji. Także dostawy surowców z Ukrainy mogą ulec znacznemu zakłóceniu, a nawet wstrzymaniu, co w konsekwencji może zakłócić globalny łańcuch dostaw.

Ponadto konflikt zbrojny w Ukrainie, może wpłynąć na sytuację makroekonomiczną Polski, w tym w szczególności na wysokość stóp procentowych oraz wycenę polskiej waluty (złotego). Ryzyko kursowe może skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań z tytułu usług badawczych i odczynników kupowanych za granicą. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki nie jest w stanie oszacować dokładnego wpływu tych wydarzeń na prowadzone programy badawcze czy też dostępność finansowania. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i o ewentualnych nowych okolicznościach mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową Grupy, Zarząd Jednostki dominującej będzie na bieżąco informować zgodnie z wymogami przepisów prawa.

Pozostałe istotne wydarzenia

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i po jego zakończeniu Emitent uczestniczył w spotkaniach zarówno z inwestorami, jak i z przedstawicielami środowiska farmaceutycznego i biotechnologicznego.

W maju 2022 r. Spółka uczestniczyła w 8 dorocznym spotkaniu LSX World Congress 2022, który odbył się w Londynie w dniach 10-11 maja 2022 r. Thomas Shepherd, Prezes Captor Therapeutics, wziął udział w panelu dyskusyjnym poświęconym celowanej degradacji białek oraz w spotkaniach partnerskich.

W dniu 17 marca 2022 r. Michał Walczak, Dyrektor Naukowy, wygłosił prezentację na drugim Corocznym Europejskim Kongresie Celowanej Degradacji Białek (2nd Annual Targeted Protein Degradation Europe Summit), odbywającym się w Londynie.

W styczniu 2022 r. Spółka uczestniczyła w 11 dorocznym LifeSci Partners Corporate Access Event, który odbył się online w dniach 5-7 stycznia 2022 r. Podczas LifeSci Partners Corporate Access Event zaprezentowane zostały innowacyjne, notowane na giełdzie firmy z branży biotechnologii, technologii medycznej, farmaceutycznej, *life sciences* i *digital health* z całego świata. W ramach wydarzenia odbyły się spotkania z kadrą zarządzającą spółek oraz dyskusje panelowe z udziałem KOL's (ang. *Key Opinion Leader*), inwestorami i ekspertami z obszaru opieki zdrowotnej, podczas których poruszone zostaną najistotniejsze tematy mające wpływ na dzisiejszą branżę *life sciences*.

Ponadto Spółka zajęła I miejsce w kategorii „Innowacyjność produktów i usług” w 23 edycji rankingu organizowanego przez dziennik Puls Biznesu.

3.5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rejestracja zmiany Statutu Spółki

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. 12 maja 2022 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 10 grudnia 2021 r. w sprawie emisji 30.738 akcji zwykłych na okaziciela serii K, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości (informacja przekazana raportem bieżącym nr 17/2022 z dnia 12 maja 2022 r.)

Podjęcie uchwały przez Zarząd Spółki w sprawie emisji akcji w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 27 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 9.420 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Emisja akcji jest związana z realizacją programu motywacyjnego dla pracowników oraz członków organów Spółki opartego na akcjach Spółki. Na dzień publikacji raportu, akcje nie zostały jeszcze wyemitowane (rejestracja w KRS jest w toku). Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 13/2022 z dnia 27 kwietnia 2022 r.

Potencjalne opóźnienia w realizacji projektu Spółki

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Spółka poinformowała, że po przeanalizowaniu informacji otrzymanych od kontrahentów zewnętrznych, zidentyfikowała potencjalne ryzyko wystąpienia opóźnień w realizacji projektu CT-03 (MCL-1) („Projekt”) z powodu ograniczeń w globalnej dostępności kluczowych chemicznych bloków budulcowych.

W związku z tym, że badania w ramach pakietu IND wymagają wytworzenia dużych (kilogramowych) ilości substancji leczniczej, istnieje ryzyko kilkumiesięcznego opóźnienia w projekcie, co może oznaczać wejście w fazę kliniczną w 2024 r. (wcześniej Spółka szacowała, że Projekt wejdzie w pierwszą fazę badań klinicznych pod koniec 2023 r.). Spółka nadal poszukuje alternatywnych rozwiązań w celu zmniejszenia ryzyka opóźnienia.

Powyższe potencjalne opóźnienia nie mają wpływu na dotychczasowe wyniki projektu ani na potencjał rynkowy, jaki oferuje pierwszy w klasie degrader MCL-1. Informacja przekazana raportem bieżącym nr 19 z dnia 27 maja 2022 r.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. w nocy 6.5.21; oraz
- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. w nocy 7.5.13.

3.7. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek jak również nie udzielała żadnych gwarancji. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 3 miesiące zakończonym 31 marca 2022 r. w nocy 7.5.14.

4. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

4.1. Zasady sporządzania finansowego skonsolidowanego raportu kwartalnego Spółki i Grupy Kapitałowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w tym przede wszystkim z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę oraz Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres obejmujący od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2021 r. zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics za pierwszy kwartał 2022 r. zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 66 ust. 8 w zw. z ust. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwami członkowskimi.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Przychody ze sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała realizację projektu we współpracy z podmiotem branżowym – Sosei Heptares. Zagadnienie zostało szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za rok 2022 r., które zostało opublikowane w dniu 29 kwietnia 2022 r. oraz w punkcie 6.5.1 niniejszego raportu. W pierwszym kwartale 2022 r. przychody z usług badań i rozwoju (pochodzące w całości ze współpracy z Sosei Heptares) wyniosły 1 036 tys. zł. W pierwszym kwartale 2021 przychody z usług badań i rozwoju wyniosły 424 tys. zł.

Koszty operacyjne

Wartość całkowitych kosztów operacyjnych Grupy w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosła 16 545 tys. zł i przedstawia zagregowane koszty działalności, tj. koszty własne sprzedanych usług, koszty prac badawczych, koszty ogólne projektów oraz koszty zarządu. Największą pozycję w tej grupie stanowią koszty prac badawczych i koszty ogólnego zarządu, które stanowią 76% kosztów operacyjnych Grupy (84% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Koszty prac badawczych stanowiły w analizowanym okresie 39% kosztów operacyjnych i wzrosły o 1 802 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku. Wzrost ma związek z wejściem w kolejne etapy projektów badawczych co wiąże się z wyższymi kosztami przeprowadzanych badań. Koszty ogólne projektów stanowiły 22% wszystkich kosztów operacyjnych w analizowanym okresie i wzrosły o 2 047 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku w związku z pojawieniem się dodatkowych wydatków, które nie były kwalifikowane do refundacji z pozyskanego dofinansowania przez Grupę.

Istotną pozycję kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty ogólnego zarządu, które w badanym okresie wyniosły 6 041 tys. zł (co stanowiło 37% wszystkich kosztów operacyjnych) i wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 o 2 272 tys. zł, kiedy ich wartość wyniosła 3 769 tys. zł.

Znaczącą pozycją kosztową w kosztach ogólnego zarządu oprócz wynagrodzenia stanowią koszty wyceny programu motywacyjnego (w pierwszym kwartale 2022 roku koszty programu motywacyjnego wyniosły 2 446 tys. zł i wzrosły o 534 tys. zł w stosunku analogicznego okresu roku 2021, kiedy ta wartość wynosiła 1 912 tys. zł). Wycena programu motywacyjnego odbywa się na podstawie wyceny aktuarialnej i nie stanowi realnego (tj. gotówkowego) kosztu dla Grupy w analizowanym okresie.

W strukturze kosztów rodzajowych Grupy największą pozycję stanowią koszty świadczeń pracowniczych, które wyniosły 6 879 zł. Ponadto 50% tej wartości stanowią wynagrodzenia pracowników (głównie kadra naukowa) i świadczenia na rzecz kadry zarządzającej, 36% stanowi program motywacyjny, który nie jest wydatkiem gotówkowym oraz pozostałe świadczenia (koszty ubezpieczeń społecznych, koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych oraz pozostałe) stanowią 14%.

Kolejną pozycją w strukturze kosztów rodzajowych są usługi obce, które w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosły 6 503 tys. zł i były wyższe o 4 318 tys. zł niż w okresie porównawczym, między innymi, w związku ze zleceniem kolejnych badań usługodawcom zewnętrznym.

Przychody z dotacji i pozostałe przychody operacyjne

Pozycja ta przedstawia w przeważającej części przychody z pozyskanych przez Grupę dotacji z NCBR i w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosły one 4 436 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 029 tys. zł). Pozostałe przychody operacyjne w badanym okresie wyniosły 221 tys. zł i spadły w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku o 254 tys. zł.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 10 853 tys. zł. Grupa jest na wczesnym etapie badawczym i nie osiąga jeszcze istotnych przychodów ze swojej działalności podstawowej. Na wygenerowaną stratę przyczyniły się w głównej mierze koszty badawcze i koszty ogólne projektów, które stanowiły 62% wszystkich kosztów operacyjnych Grupy oraz zwiększone koszty świadczeń pracowniczych, w tym w szczególności koszty wyceny programu motywacyjnego.

Zysk (strata) netto

Strata netto w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosła 10 976 tys. zł i była o 5 649 tys. zł większa niż w analogicznym okresie 2021 r. Kwota ta wynika w głównej mierze z czynników wpływających na stratę z działalności operacyjnej.

Aktywa

Na datę bilansową 31 marca 2022 r. suma aktywów wyniosła 134 022 tys. zł, z czego 91,4% stanowiły aktywa obrotowe (w głównej mierze środki pieniężne w wysokości 110 706 tys. zł), a 8,6% aktywa trwałe. Na koniec roku 2021 suma aktywów wynosiła 143 541 tys. zł, z czego 9% stanowiły aktywa trwałe, a 91% aktywa obrotowe.

Aktywa trwałe

Na 31 marca 2022 r. aktywa trwałe wyniosły 11 591 tys. zł, co oznacza, że w porównaniu do 31 grudnia 2021 r., aktywa trwałe spadły o 1 395 tys. zł. Najistotniejszym składnikiem aktywów trwałych na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. były rzeczowe aktywa trwałe (sprzęt laboratoryjny oraz budynki i budowle wynajmowane przez Grupę). Na dzień 31 marca 2022 r. rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 11 175 tys. zł, co stanowiło 96,4% wszystkich aktywów trwałych, a na dzień 31 grudnia 2021 r. miały wartość 12 612 tys. zł, co stanowiło 97,1% wszystkich aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe

W analizowanych okresach nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych. Na dzień 31 marca 2022 r. aktywa obrotowe wyniosły 122 431 tys. zł i spadły o 8 124 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. Najistotniejszymi składnikami aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. były środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 90,4% aktywów obrotowych w pierwszym kwartale 2022 roku oraz 90,3% w roku 2021.

Kapitał własny

Wartość tej pozycji bilansowej na 31 marca 2022 r. wyniosła 115 671 tys. zł, która to kwota pochodzi głównie z emisji akcji serii G, H oraz J.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2 327 tys. zł. W analizowanym okresie wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 646 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. Na datę bilansową zobowiązania te reprezentują w znacznej mierze (98,6%) długoterminową część umów leasingowych na sprzęt laboratoryjny.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to w przeważającej części zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu i na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 16 024 tys. zł i były o 343 tys. zł niższe niż na dzień 31 grudnia 2021 r., kiedy wynosiły 16 367 tys. zł.

4.3. Wskaźniki finansowe

Grupa zarówno w pierwszym kwartale 2022 r. jak i w analogicznym okresie roku 2021 rozpoznała stratę netto, w związku z powyższym brak jest możliwości wyznaczenia wskaźników finansowych dla Grupy związanych z rentownością.

Jednostka dominująca przy opisie sytuacji finansowej Grupy stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki. Dlatego też Spółka poniżej podaje dokładne definicje stosowane w procesie raportowania. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji

finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę wyliczono według formuł wskazanych poniżej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wskaźników zadłużenia

Tabela 9: Wskaźniki finansowe Grupy

Nazwa wskaźnika	Sposób kalkulacji	31.03.2022	31.12.2021
wskaźnik zadłużenia ogółem	zobowiązania ogółem/ aktywa razem	13,69%	13,47%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem	12,68%	15,37%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	Zobowiązania krótkoterminowe/zobowiązanie ogółem	87,32%	84,63%

Według stanu na dzień 31 marca 2022 r. nastąpił spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego jak również nieznaczny wzrost wartości zobowiązań ogółem oraz wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego, co stanowi konsekwencję rozwoju działalności operacyjnej Grupy.

4.4 Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Działalność i majątek Spółki stanowią przeważającą część działalności i majątku Grupy (przychody z usług badań i rozwoju Spółki stanowią 100% przychodów z tego tytułu Grupy, kapitał własny Spółki stanowi 99,9% kapitału własnego Grupy, aktywa Spółki stanowią 99,9% aktywów Grupy), wielkości ekonomiczno-finansowe dla Spółki podlegają analogicznym zmianom z powodu analogicznych przyczyn jak wielkości ekonomiczno-finansowe dla Grupy.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

5.1. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie wystąpiły w pierwszym kwartale 2022 r. inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2022.

5.3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- tempa rozwoju poszczególnych projektów badawczych. Po weryfikacji terminów prowadzonych badań, nie można wykluczyć, że przyjęty harmonogram realizacji poszczególnych projektów może ulec zmianie i w konsekwencji Spółka może nie zdążyć wykorzystać całego dofinansowania otrzymanego z NCBR na poszczególne projekty i w takiej sytuacji będzie zmuszona sfinansować dalsze prace z środków własnych;
- tempa otrzymywania dofinansowania do bieżących projektów badawczych;
- postępu w działaniach zmierzających do komercjalizacji najbardziej zaawansowanych projektów rozwojowych;
- rozwoju współpracy z obecnymi i przyszłymi partnerami branżowymi;
- tempa wzrostu zatrudnienia w Grupie oraz obejmowania nowych pracowników Programem Motywacyjnym (okoliczności wpływająca na wzrost wynagrodzeń oraz niegotówkowe koszty rozpoznawane w związku z Programem Motywacyjnym);
- sytuacji makroekonomicznej związanej z pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie.

5.4. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem admiracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzycieli Spółki lub jednostki, od niej zależnej.

5.5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Captor Therapeutics

W ocenie Zarządu, w zakresie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice.

5.6. Kontakt dla inwestorów

Wszystkie istotne dla inwestorów informacje wraz z danymi kontaktowymi dostępne są na stronie internetowej Captor Therapeutics S.A. pod adresem: <http://www.captortherapeutics.com/>

6. GRUPA KAPITAŁOWA CAPTOR THERAPEUTICS – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

6.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w tysiącach złotych).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z usług badań i rozwoju	6.5.1	1 036	424
Koszt własny sprzedanych usług		282	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		754	424
Przychody z dotacji	6.5.1	4 436	4 029
Koszty prac badawczych	6.5.2.1	6 504	4 702
Koszty ogólne projektów	6.5.2.1	3 718	1 671
Koszty ogólnego zarządu	6.5.2.1	6 041	3 769
Pozostałe przychody operacyjne	6.5.3	221	475
Pozostałe koszty operacyjne	6.5.3	1	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-10 853	-5 214
Przychody finansowe	6.5.4	1	-
Koszty finansowe	6.5.4	124	112
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-10 976	-5 328
Podatek dochodowy	6.5.5	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 976	-5 327
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		-10 976	-5 327
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-10 976	-5 327
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	26
Zyski/straty aktuarialne		-	26
Inne całkowite dochody netto		-	26
Całkowite dochody ogółem		-10 976	-5 301
- przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-10 976	-5 301
- przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-2,66	-1,64
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-2,52	-1,55

6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
AKTYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
I. AKTYWA TRWAŁE		11 591	12 986
Nakłady na prace rozwojowe (w toku)		180	180
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5.8	11 175	12 612
Wartości niematerialne	6.5.9	138	180
Inne aktywa długoterminowe		98	14
II. AKTYWA OBROTOWE		122 431	130 555
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.5.11	11 061	11 706
Rozliczenia międzyokresowe		664	906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		110 706	117 943
SUMA AKTYWÓW		134 022	143 541
PASYWA			
	Nota	31.03.2022	31.12.2021
I. KAPITAŁ WŁASNY		115 671	124 201
Kapitał podstawowy	6.5.12.1	413	413
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	6.5.13	170 031	170 031
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.5.14	175	175
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji		14 225	11 779
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-69 184	-58 208
Różnice kursowe z przeliczenia		11	11
Udziały niedające kontroli		-	-
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		18 351	19 340
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 327	2 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6.5.15	33	33
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6.6.16	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.5.17	2 294	2 940
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓKOTERMINOWE		16 024	16 367
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 296	4 738
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.5.17	4 744	5 241
Rezerwy na zobowiązania	6.5.15	5 858	6 262
Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	6.5.18	126	126
SUMA PASYWÓW		134 022	143 541

6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w tysiącach złotych).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 976	-5 327
Korekty:	5 509	-4 923
Amortyzacja	1 947	1 821
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	11	-1
Odsetki	149	100
Program motywacyjny	2 446	1 912
Zmiana stanu należności	426	-2 651
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	692	-5 493
Zmiana stanu rezerw	-404	-287
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	242	-324
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 467	-10 251
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	17	86
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	17	86
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17	-86
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	-	9 001
Wpływy z emisji akcji	-	9 001
II. Wydatki	1 753	1 986
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	149	100
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 604	1 886
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 753	7 015
Przepływy pieniężne razem	-7 237	-3 321
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7 237	-3 321
Środki pieniężne na początek okresu	117 943	10 654
Środki pieniężne na koniec okresu	110 706	7 333
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w tysiącach złotych).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypisany Jednostce dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2022	413	170 031	175	11 779	-58 208	11	124 201	-	124 201
Zysk / strata za okres					-10 976		-10 976		-10 976
Inne całkowite dochody							-		-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-10 976	-	-10 976	-	-10 976
Emisja akcji							-		-
Umorzenie akcji							-		-
Program motywacyjny				2 446			2 446		2 446
Na dzień 31.03.2022	413	170 031	175	14 225	-69 184	11	115 671	-	115 671
Na dzień 01.01.2021	359	16 292	5 690	2 284	-25 636	7	-1 004	-	-1 004
Zysk / strata za okres					-5 327		-5 327		-5 327
Inne całkowite dochody			26				26		26
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	26	-	-5 327	-	-5 301	-	-5 301
Emisja akcji	15	14 586	-5 600				9 000		9 000
Umorzenie akcji	-48		48				-		-
Program motywacyjny				1 912			1 912		1 912
Na dzień 31.03.2021	326	30 878	164	4 196	-30 964	7	4 607	-	4 607

6.5. Noty objaśniające

6.5.1. Przychody ogółem

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I PRZYCHODY OGÓŁEM	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody z usług badań i rozwoju	1 036	424
Przychody ze sprzedaży razem	1 036	424
Przychody z dotacji	4 436	4 029
Pozostałe przychody operacyjne	221	475
Przychody finansowe	1	-
Przychody ogółem	5 694	4 928

Wzrost przychodów z usług badań i rozwoju wynika z faktu wchodzenia w coraz bardziej kosztochłonne etapy badawcze, co wiąże się ze zwiększonymi refundacjami z NCBR, głównie z projektów CT-01 i CT-05.

Grupa zanotowała spadek pozostałych przychodów operacyjnych względem okresu porównawczego, który został opisany w nocie 6.5.3.

6.5.2. Koszty według rodzaju

6.5.2.1. Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Amortyzacja	1 947	1 821
- amortyzacja środków trwałych	1 905	1 800
- amortyzacja wartości niematerialnych	42	21
Zużycie materiałów i energii	983	1 057
Usługi obce	6 503	2 185
Podatki i opłaty	140	43
Koszty świadczeń pracowniczych	6 879	5 000
Pozostałe koszty rodzajowe	93	36
Suma kosztów według rodzaju, w tym:	16 545	10 142
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	282	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	6 504	4 702
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	3 718	1 671
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 041	3 769
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby Jednostki	-	-

Wzrost kosztów działalności Grupy w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie ze wzrostu kosztów usług obcych Jednostki dominującej związanych ze wzrostem usług świadczonych przez podwykonawców. Jest to ściśle związane z wejściem projektów w kolejne etapy badań.

6.5.2.2. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W WYNIKU	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	59	-
Amortyzacja środków trwałych	59	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	1 431	1 432
Amortyzacja środków trwałych	1 399	1 411
Amortyzacja wartości niematerialnych	32	21
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	397	385
Amortyzacja środków trwałych	391	385
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	60	4
Amortyzacja środków trwałych	55	4
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Suma kosztów amortyzacji i odpisów aktualizujących	1 947	1 821

6.5.2.3. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
Wynagrodzenia	3 432	2 420
Koszty ubezpieczeń społecznych	665	418
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	246	129
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	90	120
Koszty programu motywacyjnego	2 446	1 912
Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	6 879	5 000
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	167	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	1 883	1 925
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	1 040	543
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 789	2 532
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby Jednostki	-	-

Główny udział w kosztach świadczeń pracowniczych stanowią koszty wynagrodzeń pracowników Grupy, które w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wyniosły 3 432 tys. PLN oraz koszty programu motywacyjnego wprowadzonego w Jednostce dominującej w 2019 roku, którego koszt w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku wyniósł 2 446 tys. PLN (przy czym jest to koszt księgowy niezwiązany z realnym wpływem gotówki). Dla porównania w analogicznym okresie roku

poprzedniego koszt ten wyniósł 1 912 tys. PLN. Szczegóły dotyczące tego programu oraz jego wycena w kolejnych kwartałach zostały opisane w „Zasadach (polityce) rachunkowości oraz dodatkowych informacjach”.

6.5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Inne	221	475
Pozostałe przychody operacyjne razem	221	475

W pozycji Inne w pozostałych przychodach operacyjnych znajdują się głównie przychody finansowe z tyt. odpisu aktualizującego oraz przychody z przeszacowania najmów.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne	1	-
Pozostałe koszty operacyjne razem	1	-

6.5.4. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody z tytułu odsetek	1	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Przychody finansowe razem	1	-

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	75	100
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	49	12
Inne	-	-
Koszty finansowe razem	124	112

6.5.5. Podatek dochodowy

6.5.5.1. Obciążenie podatkowe

Grupa Kapitałowa ze względu na osiągnięte straty podatkowe nie wykazuje obciążeń podatkowych z tytułu podatku dochodowego.

6.5.5.2. Odroczonego podatek dochodowy

Grupa nie utworzyła aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego biorąc pod uwagę zasadę ostrożności. Przy nieuwzględnieniu strat podatkowych do odliczenia wpływ różnic przejściowych jest nieistotny.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Podstawa	Podstawa	Data
	tworzenia aktywa na koniec okresu	tworzenia aktywa na koniec okresu	wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych
	31.03.2022	31.12.2021	
Z tytułu:			
Różnicy między aktywami i zobowiązaniami z tyt. Leasingu	615	737	-
Straty podatkowe	46 837*	42 989	2022-2027
Razem:	47 452	43 726	

*zaprezentowana w powyższej tabeli strata podatkowa obejmuje skumulowane straty podatkowe poniesione przez Jednostkę dominującą w latach 2017-2021 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku.

6.5.6. Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku ani w analogicznym okresie 2021 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

6.5.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz w analogicznym okresie 2021 roku. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

6.5.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej składają się wyłącznie z rzeczowych aktywów trwałych Jednostki dominującej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2022	31.12.2021
Własne	4 753	5 175
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 422	7 437
Razem	11 175	12 612

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2022	31.12.2021
Środki trwałe, z tego:	11 175	12 612
budynki i budowle	3 502	3 615
maszyny i urządzenia	7 174	8 440
inne środki trwałe	499	557
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	11 175	12 612

W skład maszyn i urządzeń zaliczane są sprzęty medyczne i specjalistyczne nabywane i użytkowane przez Jednostkę dominującą.

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany środków trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz w okresie porównawczym.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2022 – 31.03.2022	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	inne środki trwałe	środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	9 771	24 852	702	35 326
Zwiększenia, z tytułu	451	17	-	468
nabycia	451	17	-	468
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	10 222	24 869	702	35 793
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	6 156	16 413	145	22 714
Zwiększenia, z tytułu	564	1 283	58	1 905
amortyzacji	564	1 283	58	1 905
Zmniejszenia	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	6 720	17 695	203	24 618
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 502	7 174	499	11 175

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2021 – 31.12.2021	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	8 204	18 749	-	26 953
Zwiększenia, z tytułu	1 567	7 303	702	9 572
nabycia	1 567	7 303	702	9 572
Zmniejszenia, z tytułu	-	1 200	-	1 200
rozwiązania umowy najmu	-	1 200	-	1 200
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 771	24 852	702	35 326
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	3 622	11 134	-	14 756
Zwiększenia, z tytułu	2 534	5 734	145	8 412
amortyzacji	2 534	5 734	145	8 412
Zmniejszenia, z tytułu	-	454	-	454
rozwiązania umowy najmu	-	454	-	454
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	6 156	16 413	145	22 714
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 615	8 440	557	12 612

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

6.5.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne Grupy Kapitałowej składają się wyłącznie z wartości niematerialnych Jednostki dominującej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2022	31.12.2021
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	-	-
Inne wartości niematerialne	138	180
Razem	138	180

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Wykazywane wartości niematerialne to w głównej mierze wykorzystywane w działalności Grupy licencje i oprogramowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

6.5.10. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

W roku 2022 nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów, których stroną byłaby Jednostka dominująca lub Jednostka zależna. Na dzień 31 marca 2022 roku w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie występowała wartość firmy.

6.5.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe netto	769	974
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	769	974
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Należności handlowe brutto	769	974

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe należności netto	10 292	10 732
Należności budżetowe	2 615	2 004
Należności z tytułu dotacji	7 634	8 681
Inne	43	47
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Pozostałe należności brutto	10 292	10 732

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, nie istnieje ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy.

Należności z tytułu dotacji dotyczą kosztów kwalifikowanych poniesionych w danym okresie, a będących przedmiotem refundacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

6.5.12. Kapitał własny

6.5.12.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2022 roku kapitał zakładowy (podstawowy) Jednostki dominującej wynosił 412 797,20 PLN i dzielił się na 4 127 972 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.03.2022	31.12.2021
Liczba akcji (w szt.)	4 127 972	4 127 972
Wartość nominalna akcji (w PLN)	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	413	413

Zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej

Zmiany w kapitale zakładowym zostały opisane w punkcie 2.4.2 niniejszego raportu.

6.5.13. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej Grupy jest równy kapitałowi zapasowemu ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej Jednostki dominującej i wynika z następujących pozycji:

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ	31.03.2022	31.12.2021
Emisja udziałów seria B AGIO	3 774	3 774
Dobrowolne obniżenie kapitału bez wynagrodzenia	36	36
Emisja akcji seria C AGIO umowy inwestycyjne 2018	3 898	3 898
Emisja akcji seria C2 i D AGIO umowy inwestycyjne 2019	8 584	8 584
Emisja akcji H, I, J	153 739	153 739
Razem	170 031	170 031

6.5.14. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy Grupy jest równy kapitałowi rezerwowemu Jednostki dominującej i wynika z następujących pozycji:

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.03.2022	31.12.2021
Umorzenie akcji	103	103
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych	72	72
Niezarejestrowana emisja akcji	-	-
Razem	175	175

6.5.15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz rezerw na zobowiązania

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.03.2022	31.12.2021
Rezerwa na zaległe urlopy	665	441
Rezerwa emerytalno-rentowa	59	59
Razem, w tym:	724	500
długoterminowe	33	33
krótkoterminowe	691	467

Rezerwa na zaległe urlopy prezentowana jest w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji rezerwy na zobowiązania.

ZMIANA STANU REZERW PRACOWNICZYCH	Rezerwa na zaległe urlopy	Rezerwa emerytalno-rentowa	Ogółem
Stan na 01.01.2022	441	59	500
Utworzenie rezerwy	246	-	246
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie)	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	22	-	22
Stan na 31.03.2022	665	59	724

Stan na 01.01.2021	278	66	344
Utworzenie rezerwy	163	11	174
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie)	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	18	18
Stan na 31.12.2021	441	59	500

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.03.2022	31.12.2021
Usługi obce	509	137
Rezerwa na zwrot środków do NCBR	4 658	4 658
Rezerwa na audyt wewnętrzny	-	1 000
Pozostałe rezerwy razem	5 167	5 795

W związku z powzięciem przez Jednostkę dominującą informacji o postępowaniu prowadzonym przez organy państwowe dotyczącym potencjalnych nieprawidłowości przy przeprowadzeniu postępowań o udzielenie zamówień w ramach projektów unijnych, Jednostka dominująca zleciła zewnętrznym, renomowanym doradcom finansowym i prawnym przeprowadzenie audytu. W związku z tym Jednostka dominująca utworzyła rezerwę na zwrot części środków otrzymanych od NCBR w wysokości 4 658 tys. PLN (która to kwota obejmuje kwotę główną w wysokości 3 891 tys. PLN oraz odsetki w kwocie 767 tys. PLN). Dodatkowo Jednostka dominująca utworzyła rezerwę na koszty audytu w wysokości 1 000 tys. PLN, która została rozwiązana w pierwszym kwartale 2022 roku w związku z wpłynięciem faktur dotyczących niniejszego audytu. Już po dniu bilansowym, na podstawie wyników audytu w dniu 13.04.2022 r., Jednostka dominująca dokonała zwrotu do NCBR środków w kwocie 4 658 tys. PLN. Pozostałe rezerwy na usługi obce w wysokości 509 tys. PLN zawiązano na koszty podwykonawców.

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	Usługi obce	Rezerwa na zwrot środków do NCBR	Rezerwa na audyt wewnętrzny	Ogółem
Stan na 01.01.2022	137	4 658	1 000	5 795
Utworzenie rezerwy	372	-	-	372
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	1 000	1 000
Stan na 31.03.2022	509	4 658	-	5 167

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	Usługi obce	Rezerwa na zwrot środków do NCBR	Rezerwa na audyt wewnętrzny	Ogółem
Stan na 01.01.2021	416	-	-	416
Utworzenie rezerwy	148	4 658	1 000	5 806
Wykorzystanie rezerwy	427	-	-	427
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Stan na 31.12.2021	137	4 658	1 000	5 795

6.5.16. Pożyczki otrzymane

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie posiadała otrzymanych pożyczek.

6.5.17. Zobowiązania z tytułu leasingów

Struktura zobowiązań z tytułu leasingu według terminów wymagalności		
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe, w tym:	4 744	5 241
- do 1 miesiąca	555	545
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 098	1 066
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 164	1 591
- od 6 miesięcy do roku	1 927	2 039
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	2 294	2 940
- od roku do pięciu lat	2 294	2 940
- powyżej pięciu lat	-	-
Razem	7 038	8 181

Zobowiązania z tytułu leasingu w głównej mierze dotyczą najmu powierzchni biurowych, laboratoryjnych oraz sprzętu specjalistycznego wykorzystywanych w bieżącej działalności Grupy.

6.5.18. Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów

Grupa posiada przychody przyszłych okresów, które dotyczą otrzymanych przez Jednostkę dominującą zaliczek z tytułu dotacji. Środki te będą wykorzystane do pokrycia odpowiadających im kosztów w następnym okresie sprawozdawczym. Wartość otrzymanych i niewykorzystanych na dzień bilansowy zaliczek kształtuje się następująco:

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31.03.2022	31.12.2021
- z tytułu projektu POIR.01.02.00-00-0073/18	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0956/17	-	-
- z tytułu projektu POIR.04.01.04-00-0116/16	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0931/19	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0747/16	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0740/19	-	-
- z tytułu projektu POIR.01.01.01-00-0741/19	-	-
- z tytułu projektu POIR.04.01.02-00-0147/16	126	126
- z tytułu projektu POIR.01.02.00-00-0079/18	-	-
Inne	-	-
Razem	126	126

6.5.19. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe					
Pożyczki udzielone	WwgZK	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	769	974	769	974
Pozostałe należności	WwgZK	10 292	10 732	10 292	10 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	110 706	117 943	110 706	117 943
Razem		121 767	129 649	121 767	129 649

Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	Wg MSSF16	7 038	8 181	7 038	8 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	3 573	3 193	3 573	3 193
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	1 723	1 545	1 723	1 545
Razem		12 334	12 919	12 334	12 919

Użyte skróty:

WwgZK - Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tyt. leasingów zaprezentowane w powyższej tabeli wycenione są zgodnie z MSSF 16 'Leasing'.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie posiada Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy nie odbiega od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym ze względu na fakt, że w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny, instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

6.5.20. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2022	31.03.2021
Amortyzacja:	1 947	1 821
amortyzacja wartości niematerialnych	42	21
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 905	1 800
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	11	-1
różnice kursowe naliczone	11	-1
Odsetki:	149	100
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	-	-
odsetki zapłacone od leasingu	149	100
Zmiana stanu rezerw:	-404	-287
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	-650	-416
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	246	129
Zmiana stanu należności:	426	-2 651
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	426	-2 652
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	1
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	692	-5 493
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	692	159
zmiana stanu pozostałych pasywów	-	-5 652
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	242	-324
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	242	-324

6.5.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniżej przedstawiono listę podmiotów powiązanych w stosunku do Grupy Kapitałowej według stanu na 31 marca 2022 roku z którymi Spółka dokonywała transakcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

podmiot lub osoba fizyczna	sprawowana funkcja / opis powiązania
Sylvain Cottens	Członek Zarządu Captor Therapeutics GmbH, akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Thomas Shepherd	Prezes Zarządu Captor Therapeutics S.A. od 20 stycznia 2021 roku
Michał Walczak	Prezes Zarządu Captor Therapeutics GmbH, Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A., zatrudniony w Captor Therapeutics S.A., akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Radosław Krawczyk	Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A. od 29 czerwca 2021 roku, akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Captor Therapeutics GMBH	Spółka, w której 100% udziałów ma Captor Therapeutics S.A.
Paweł Holstinghausen Holsten	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Maciej Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A. od 17 marca 2021 roku
Florent Gros	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Krzysztof Samotij	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Swissvention Partners GMBH	Spółka, w której Dyrektorem Zarządzającym oraz właścicielem jest Florent Gros
Robert Florczykowski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A. od 5 stycznia 2022 roku

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje dokonane w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku z podmiotami powiązanymi w stosunku do Grupy Kapitałowej.

01.01.2022- 31.03.2022	Wobec jednostek zależnych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakupy	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek oraz wynagrodzenie za ustanowienie zastawu rejestrowego	-	-	-	-
Należności handlowe	-	-	-	19
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-
Wynagrodzenie wypłacane przez Spółkę	-	-	794	-

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

7. CAPTOR THERAPEUTICS S.A. – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

7.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w tysiącach złotych).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z usług badań i rozwoju	7.5.1	1 036	424
Koszt własny sprzedanych usług		282	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		754	424
Przychody z dotacji		4 436	4 029
Koszty prac badawczych	7.5.2.1	6 504	4 702
Koszty ogólne projektów	7.5.2.1	3 718	1 671
Koszty ogólnego zarządu	7.5.2.1	5 943	3 786
Pozostałe przychody operacyjne	7.5.3	221	475
Pozostałe koszty operacyjne	7.5.3	1	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-10 755	-5 231
Przychody finansowe	7.5.4	1	-
Koszty finansowe	7.5.4	124	113
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-10 878	-5 344
Podatek dochodowy	7.5.5	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 878	-5 344
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		-10 878	-5 344
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	26
Zyski/straty aktuarialne		-	26
Inne całkowite dochody netto		-	26
Całkowite dochody ogółem		-10 878	-5 318
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-2,64	-1,64
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)		-2,49	-1,56

7.2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
AKTYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
I. AKTYWA TRWAŁE		11 569	13 049
Nakłady na prace rozwojowe (w toku)		180	180
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5.8	11 175	12 612
Wartości niematerialne	6.5.9	138	180
Inne aktywa długoterminowe		76	77
II. AKTYWA OBROTOWE		122 359	130 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.5.9	11 046	11 696
Rozliczenia międzyokresowe		664	902
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		110 649	117 622
SUMA AKTYWÓW		133 928	143 269
<hr/>			
PASYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
I. KAPITAŁ WŁASNY		115 631	124 063
Kapitał podstawowy	7.5.10.1	413	413
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	6.5.13	170 031	170 031
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.5.14	175	175
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji		14 225	11 779
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-69 213	-58 335
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		18 297	19 206
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 327	2 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6.5.15	33	33
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6.5.16	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.5.17	2 294	2 940
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		15 970	16 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 242	4 625
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.5.17	4 744	5 241
Rezerwy na zobowiązania	6.5.15	5 858	6 241
Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	6.5.18	126	126
SUMA PASYWÓW		133 928	143 269

7.3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w tysiącach złotych).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 878	-5 344
Korekty:	5 675	-4 916
Amortyzacja	1 947	1 821
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	10	-
Odsetki	149	100
Program motywacyjny	2 446	1 912
Zmiana stanu należności	650	-2 595
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	618	-5 547
Zmiana stanu rezerw	-382	-287
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	238	-320
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 203	-10 259
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	17	86
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	17	86
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17	-86
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	-	9 001
Wpływy z emisji akcji		9 001
II. Wydatki	1 754	1 986
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	149	100
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 604	1 886
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 754	7 015
Przepływy pieniężne razem	-6 973	-3 331
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 973	-3 331
Środki pieniężne na początek okresu	117 622	10 650
Środki pieniężne na koniec okresu	110 649	7 320
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

7.4. Śródroczne skrócone jednostkowe ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w tysiącach złotych).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2022	413	170 031	175	11 779	-58 335	124 063
Zysk / strata za okres					-10 878	-10 878
Inne całkowite dochody						-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-10 878	-10 878
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Program motywacyjny				2 446		2 446
Na dzień 31.03.2022	413	170 031	175	14 225	-69 213	115 631
Na dzień 01.01.2021	359	16 292	5 690	2 284	-25 584	-959
Zysk / strata za okres					-5 344	-5 344
Inne całkowite dochody			26			26
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	26	-	-5 344	-5 318
Emisja akcji	15	14 586	-5 600			9 000
Umorzenie akcji	-48		48			-
Program motywacyjny				1 912		1 912
Na dzień 31.03.2021	326	30 878	164	4 196	-30 928	4 636

7.5. Noty objaśniające

7.5.1 Przychody ogółem

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I PRZYCHODY OGÓŁEM	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody z usług badań i rozwoju	1 036	424
Przychody ze sprzedaży razem	1 036	424
Przychody z dotacji	4 436	4 029
Pozostałe przychody operacyjne	221	475
Przychody finansowe	1	-
Przychody ogółem	5 694	4 928

Wzrost przychodów z usług badań i rozwoju wynika z faktu wchodzenia w coraz bardziej kosztochłonne etapy badawcze, co wiąże się ze zwiększonymi refundacjami z NCBR, głównie z projektów CT-01 i CT-05.

Jednostka dominująca zanotowała spadek pozostałych przychodów operacyjnych względem okresu porównawczego, który został opisany w notcie 7.5.3.

7.5.2 Koszty według rodzaju

7.5.2.1 Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Amortyzacja	1 947	1 821
- amortyzacja środków trwałych	1 905	1 800
- amortyzacja wartości niematerialnych	42	21
Zużycie materiałów i energii	983	1 057
Usługi obce	6 602	2 389
Podatki i opłaty	138	43
Koszty świadczeń pracowniczych	6 684	4 813
Pozostałe koszty rodzajowe	93	36
Suma kosztów według rodzaju, w tym:	16 447	10 159
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	282	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	6 504	4 702
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	3 718	1 671
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 943	3 786
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-

Wzrost kosztów działalności Spółki w porównaniu do okresu porównawczego wynika głównie ze wzrostu kosztów usług obcych związanych ze wzrostem usług świadczonych przez podwykonawców. Jest to ściśle związane z wejściem projektów w kolejne etapy badań.

7.5.2.2 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Wynagrodzenia	3 331	2 254
Koszty ubezpieczeń społecznych	571	396
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	246	129
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	90	120
Koszty programu motywacyjnego	2 446	1 912
Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	6 684	4 813
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	167	-
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	1 883	1 925
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	1 040	543
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 594	2 344
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-

Główny udział w kosztach świadczeń pracowniczych stanowią koszty wynagrodzeń pracowników Spółki, które w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wyniosły 3 331 tys. PLN oraz koszty programu motywacyjnego wprowadzonego w 2019 roku, którego koszt w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku wyniósł 2 446 tys. PLN (przy czym jest to koszt księgowy niezwiązany z realnym wpływem gotówki). Dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego koszt ten wyniósł 1 912 tys. PLN. Szczegóły dotyczące tego programu oraz jego wycena w kolejnych kwartałach zostały opisane w „Zasadach (polityce) rachunkowości oraz dodatkowych informacjach”.

7.5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Inne	221	475
Pozostałe przychody operacyjne razem	221	475

W pozycji Inne w pozostałych przychodach operacyjnych znajdują się głównie przychody finansowe z tyt. odpisu aktualizującego oraz przychody z przeszacowania najmów.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne	1	-
Pozostałe koszty operacyjne razem	1	-

7.5.4 Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody z tytułu odsetek	1	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Przychody finansowe razem	1	-

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	75	100
Aktualizacja wartość inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	49	12
Inne	-	-
Koszty finansowe razem	124	113

7.5.5 Podatek dochodowy

7.5.5.1 Obciążenie podatkowe

Spółka ze względu na osiągnięte straty podatkowe nie wykazuje obciążeń podatkowych z tytułu podatku dochodowego.

7.5.5.2 Odroczony podatek dochodowy

Spółka nie utworzyła aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego biorąc pod uwagę zasadę ostrożności. Przy nieuwzględnieniu strat podatkowych do odliczenia wpływ różnic przejściowych jest nieistotny.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.03.2022	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.12.2021	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych
Z tytułu:			
Różnicy między aktywami i zobowiązaniami z tyt. Leasingu	615	737	-
Straty podatkowe	46 837*	42 989	2022-2027
Razem:	47 452	43 726	

*zaprezentowana w powyższej tabeli strata podatkowa obejmuje skumulowane straty podatkowe poniesione przez Spółkę w latach 2017-2021 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku

7.5.6 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku ani w 2021 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

7.5.7 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłaciła dywidendy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz w analogicznym okresie 2021 roku. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

7.5.8 Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

W roku 2022 nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości, których stroną byłaby Jednostka.

7.5.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe netto	769	974
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	769	974
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Należności handlowe brutto	769	974

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe należności netto	10 277	10 722
Należności budżetowe	2 600	2 004
Należności z tytułu dotacji	7 634	8 681
Inne	43	37
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Pozostałe należności brutto	10 277	10 722

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne. Zdaniem Zarządu Jednostki, nie istnieje ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Jednostki.

Należności z tytułu dotacji dotyczą kosztów kwalifikowanych poniesionych w danym roku obrotowym, a będących przedmiotem refundacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

7.5.10 Kapitał własny

7.5.10.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2022 roku kapitał zakładowy (podstawowy) Jednostki wynosił 412 797,10 PLN i dzielił się na 4 127 972 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.03.2022	31.12.2021
Liczba akcji (w szt.)	4 127 972	4 127 972
Wartość nominalna akcji (w PLN)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	413	413

7.5.11 Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe					
Pożyczki udzielone	WwgZK	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	769	974	769	974
Pozostałe należności	WwgZK	10 277	10 722	10 277	10 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	110 649	117 622	110 649	117 622
Razem		121 695	129 318	121 695	129 318

Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	wg MSSF16	7 038	8 181	7 038	8 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	3 537	3 096	3 537	3 096
Pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	1 705	1 529	1 705	1 529
Razem		12 280	12 806	12 280	12 806

Użyte skróty:

WwgZK - Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

PZFWgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tyt. leasingów zaprezentowane w powyższej tabeli wycenione są zgodnie z MSSF 16 'Leasing'.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie posiada Jednostka na dzień bilansowy nie odbiega od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym ze względu na fakt, iż w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny, instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

7.5.12 Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2022	31.03.2021
Amortyzacja:	1 947	1 821
amortyzacja wartości niematerialnych	42	21
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 905	1 800
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	10	-
różnice kursowe naliczone	10	-
Odsetki:	149	100
odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	-	-
odsetki zapłacone od leasingu	149	100
Zmiana stanu rezerw:	-382	-287
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	-628	-416
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	246	129
Zmiana stanu należności:	650	-2 595
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	650	-2 597
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	1
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	618	-5 547
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	618	105
zmiana stanu pozostałych pasywów	-	-5 652
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	238	-320
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	238	-320

7.5.13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono listę podmiotów powiązanych w stosunku do Spółki według stanu na 31 marca 2022 roku, z którymi Spółka dokonywała transakcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

podmiot lub osoba fizyczna	sprawowana funkcja / opis powiązania
Sylvain Cottens	Członek Zarządu Captor Therapeutics GmbH, akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Thomas Shepherd	Prezes Zarządu Captor Therapeutics S.A. od 20 stycznia 2021 roku
Michał Walczak	Prezes Zarządu Captor Therapeutics GmbH, Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A., zatrudniony w Captor Therapeutics S.A., akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Radosław Krawczyk	Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A. od 29 czerwca 2021 roku, akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Captor Therapeutics GMBH	Spółka, w której 100% udziałów ma Captor Therapeutics S.A.
Paweł Holstinghausen Holsten	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Maciej Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A. od 17 marca 2021 roku
Florent Gros	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Krzysztof Samotij	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
Swissvention Partners GMBH	Spółka, w której Dyrektorem Zarządzającym oraz właścicielem jest Florent Gros
Robert Florczykowski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A. od 5 stycznia 2022 roku

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje dokonane w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku z podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki.

01.01.2022-31.03.2022	Wobec jednostek zależnych	Wobec jednostek współzależnych	Wobec kluczowego kierownictwa*	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**
Zakupy	135	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Przychody finansowe – odsetki od pożyczek	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek oraz wynagrodzenie za ustanowienie zastawu rejestrowego	-	-	-	-
Należności handlowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-
Wynagrodzenie wypłacane przez Spółkę	-	-	693	-
Inne – otrzymane przez Spółkę	-	-	-	-

* pozycja obejmuje osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki

** pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

8. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

8.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Captor Therapeutics S.A. („**sprawozdanie finansowe**”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 30 maja 2022 r.

8.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Captor Therapeutics S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („**MSSF**”) zatwierdzonymi przez UE, w tym przede wszystkim z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową i Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („**RMSR**”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („**KIMSF**”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Captor Therapeutics S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., opublikowanym dnia 29 kwietnia 2022 r.

8.3. Okres sprawozdania oraz dane porównawcze

Okres objęty niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku oraz dane na dzień 31 marca 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmują dane na dzień 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku.

8.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest polski złoty (PLN).

Walutą funkcjonalną Jednostki zależnej uwzględnionej w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest frank szwajcarski (CHF).

Walutą sprawozdawczą całej Grupy Kapitałowej jest polski złoty (PLN).

Za walutę funkcjonalną podmiotów uznano walutę, w której podmiot generuje i wydaje większość swoich środków pieniężnych.

8.5. Transakcje w walucie obcej

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz

- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku:

- rozliczenia transakcji w walucie obcej,
- wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

kursy walut zastosowane w sprawozdaniu finansowym	2022 styczeń - marzec		2021 styczeń – marzec		2021 styczeń – grudzień	
	EUR	CHF	EUR	CHF	EUR	CHF
kurs na koniec okresu sprawozdawczego	4,6525	4,5207	4,6603	4,2119	4,5994	4,4484
kurs średni w okresie sprawozdawczym	4,6472	4,4949	4,5721	4,1813	4,5775	4,2416

8.6. Korekta błędów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów poprzednich okresów.

8.7. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałaby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

8.8. Nowe standardy i interpretacje

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały przyjęte w UE do stosowania i które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2022 r.:

- *Zmiany do:*

- *MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (opublikowano dnia 14 maja 2020 r.)* - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- *MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe (opublikowano dnia 14 maja 2020 r.)* - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- *MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (opublikowano dnia 14 maja 2020 r.)* - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- *Coroczne ulepszenia w latach 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 r.)* - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym zmiany do MSSF 17 (opublikowane w dniu 25 czerwca 2020 r.)* – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSSF Kodeks Praktyki 2: Ujawnienie zasad rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.)* – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany w szacunkach księgowych i błędach: Definicja szacunków księgowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.)* – mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE:

- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio 23 stycznia 2020 roku i 15 lipca 2020) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji* (opublikowano dnia 7 maja 2021 r.) - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – Informacje porównawcze* (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 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.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe.

8.9. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Captor Therapeutics S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Grupa jest firmą biofarmaceutyczną wyspecjalizowaną w rozwoju leków wywołujących celowaną degradację białek chorobotwórczych. Grupa działa w obszarze chorób nowotworowych i autoimmunologicznych, dla których obecnie brak jest możliwości leczenia, bądź też dostępne metody wykazują istotne ograniczenia terapeutyczne. Grupa jest na wczesnym etapie prowadzonych badań. Zdolność Grupy do generowania zysków ze sprzedaży leków lub licencjonowania rozwiązań leczniczych będzie zależna od powodzenia w opracowywaniu kandydatów na leki i ewentualnej komercjalizacji leków. Grupę docelową stanowią duże firmy farmaceutyczne, rozwijające i wdrażające nowe leki w oparciu o kandydatów na leki. Grupa planuje w głównej mierze sprzedaż licencji na rezultaty swoich projektów firmie, która w oparciu o swoje doświadczenie i potencjał operacyjny przeprowadzi dalsze fazy badań klinicznych, opracuje produkcję i wprowadzi lek na rynek polski oraz zagraniczny. Ponadto Spółka będzie starała się pozyskiwać partnerów z branży farmaceutycznej do wspólnego opracowywania kandydatów na leki niebędące obecnie w fazie badań.

Biorąc pod uwagę opisaną powyżej specyfikę działalności Grupy i wczesne stadium przeprowadzanych badań, obecnie Grupa ponosi straty z działalności operacyjnej i oczekuje się, że sytuacja taka może się powtarzać w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże w ostatnich 12 miesiącach Grupa realizowała założoną strategię i osiągała postępy prac w prowadzonych projektach, osiągając istotne kamienie milowe w szczególności w projekcie CT-01 oraz CT-03, co było komunikowane przez Jednostkę dominującą zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W 2021 roku Grupa rozpoczęła realizację projektu we współpracy z Heptares Therapeutics Ltd (podmiot z grupy Sosei Heptares). W związku z tym w pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa odnotowała przychody z realizacji niniejszego projektu w kwocie 1 036 tys. PLN.

W 2021 roku Spółka przeprowadziła pierwszą publiczną ofertę akcji Jednostki, a w kwietniu 2021 roku akcje Jednostki dominującej zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W wyniku przeprowadzonej oferty akcji kapitał własny Jednostki dominującej zwiększył się w pierwszym półroczu 2021 roku o ok. 149,9 mln PLN.

Grupa od tego czasu finansuje swoją działalność operacyjną środkami pieniężnymi otrzymanymi w ramach dotacji pochodzących ze środków unijnych oraz środkami pozyskanymi z procesu IPO.

Pozyskanie środków pieniężnych od inwestorów zmieniło w sposób diametralny sytuację finansową Grupy. Po pierwsze Grupa stała się wiarygodnym partnerem dla swoich dostawców usług oraz dla instytucji finansowych tj., banków, firm

ubezpieczeniowych i leasingowych, dzięki czemu Grupa będzie miała silniejszą pozycję w negocjacjach biznesowych w przyszłości.

Po drugie, dzięki pozyskanym środkom pozyskanym z IPO oraz środkom z NCBR, Grupa ma zapewnione finansowanie na dalszy rozwój i prowadzenie w niezakłócony sposób badań nad swoimi projektami w średnim horyzoncie czasowym.

W związku z obowiązującym w Polsce w pierwszym kwartale 2022 roku stanem zagrożenia epidemicznego oraz ogłoszoną przez WHO (Światową Organizację Zdrowia) pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 na świecie, Zarząd Jednostki dominującej podejmował działania służące minimalizowaniu ryzyka opóźnienia prac badawczo-rozwojowych. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego prace te przebiegają bez większych zakłóceń, zgodnie z zaplanowanymi harmonogramami. Nie odnotowano znacznych opóźnień w dostawach komponentów, materiałów, maszyn i urządzeń. Nie można jednak wykluczyć, że takie opóźnienia mogą wystąpić w przyszłości. Nie mniej w okresie sprawozdawczym nie zaistniały zdarzenia mające wpływ na ramowe harmonogramy prac w Grupie Kapitałowej.

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego pomiędzy Ukrainą, a Rosją, Zarząd Jednostki dominującej dokonał analizy wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy. W ocenie Zarządu nie występują istotne ryzyka, które mogą wpłynąć znacząco na prowadzoną działalność. Grupa nie posiada zarówno aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktem.

W związku z powyższym, mając na względzie pozyskane finansowanie, dokonane podwyższenie kapitału oraz realizowanie założonej strategii poprzez osiągnięcie postępów w badaniach naukowych, w szczególności w projekcie CT-01 oraz CT-03, w ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2022 roku nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę.

8.10. Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe informacje

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Poniżej zaprezentowano najistotniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę.

8.11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komerccjalizacji Projektów

Grupa w momencie rozpoczęcia prac nad danym projektem ocenia czy wydatki poniesione należy kwalifikować w ramach prac badawczych czy prac rozwojowych. W pierwszej kolejności ocenie podlega zakres danych prac, jakiego produktu dotyczy, jakie są wymagania regulacyjne względem tego produktu, jaki jest potencjał rynku, na którym ma zostać skomercjalizowany, a także kierownictwo Grupy ocenia prawdopodobieństwo otrzymania rejestracji i możliwości komercjalizacji według poniższych kryteriów decyzyjności.

Grupa dokonuje wyraźnego rozróżnienia projektów pod kątem prawdopodobieństwa ich komercjalizacji. W konsekwencji jest możliwe określenie jak zostaną rozliczone koszty wynikające z ich realizacji. Koszty projektów, których komercjalizacja nie jest pewna zostaną zaliczone w koszty bieżącego okresu natomiast kapitalizowane są te, co do których komercjalizacja jest pewna zgodnie z warunkami MSR 38. Grupa wyznaczyła wewnętrzny poziom prawdopodobieństwa, którego osiągnięcie wskazywać będzie na to, iż dany projekt i jego nakłady będą mogły podlegać kapitalizacji – poziom ten został ustalony w wysokości nie niższej niż 70% prawdopodobieństwa.

Kryteria decyzyjne do oceny prawdopodobieństwa odnoszą się do następujących elementów:

- wielkość i trend rynku, którego dany projekt dotyczy,
- zgodność nowego projektu z obecnym portfelem Grupy,
- zgodność nowego projektu z modelem komercyjnym Grupy,
- spełnienia wymagań rejestracyjnych w możliwie najkrótszym czasie,
- posiadanego zaplecza produkcyjnego i laboratoryjnego,
- wystarczalności środków finansowych lub potencjalnych źródeł finansowania poprzez już istniejące lub przyszłe umowy,
- uzyskanie niezależnej lub wewnętrznej opinii dotyczącej wdrożenia projektu.

Projekty podlegają corocznej ocenie według tych samych kryteriów biznesowych jak i wymogów zgodnych z par 57 MSR 38.

Dotacje

Grupa dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszono na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.

Grupa wyróżnia trzy rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

Ryzyka dotyczące realizacji projektów (ryzyko numer 1), w ocenie kierownictwa Jednostki dominującej są następujące:

- Grupa odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- W trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji oddziaływania Projektu na środowisko i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Grupa nie przedłoży wniosku o płatność lub raportu okresowego w terminie;
- Grupa nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub raportu okresowego, zawierającego braki lub błędy;
- Grupa nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji Projektu;
- Grupa wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Grupa wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur, o których mowa w art. 184 ustawy o finansach publicznych;
- raport okresowy został negatywnie oceniony przez uprawnione instytucje, o którym mowa w umowie dofinansowania;
- dalsza realizacja Projektu przez Grupę jest niemożliwa lub niecelowa;
- Grupa zaprzestanie realizacji Projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z Umową lub z naruszeniem prawa;
- brak jest postępów w realizacji Projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że Projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Grupy. Grupa zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Wydatki projektowe ponoszone są z zachowaniem zasady konkurencyjności, co weryfikowane jest na trzech poziomach audytu projektów tj. audyt wewnętrzny, weryfikację wydatków projektowych przy składaniu wniosku o płatność w Systemie SL przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz weryfikację wydatków projektowych prowadzoną przez firmę zewnętrzną wskazaną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

Ryzyka dotyczące działalności Grupy (ryzyko numer 2), w ocenie kierownictwa Jednostki dominującej, są następujące:

- Grupa lub Jednostka dominująca dokona zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji Umowy lub nie poinformuje Instytucji Pośredniczącej o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację Projektu lub osiągnięcie celów Projektu. Ryzyko to jest kontrolowane przez Grupę. O wszystkich zmianach prawno-organizacyjnych Zarząd Jednostki dominującej informuje Instytucję Pośredniczącą.
- Grupa nie dokonuje promocji Projektu w sposób określony w Umowie. Ryzyko to jest kontrolowane przez Grupę. Grupa promuje Projekty na tematycznych konferencjach naukowych, a realizacja działań promocyjnych jest zgodna z umowami o dofinansowanie.
- Zaplecze laboratoryjne - Grupa posiada istniejące zaplecze laboratoryjne
- Niewystarczające zasoby wyspecjalizowanych pracowników oraz laboratoriów mogących opracować i wdrożyć badania mające na celu wykorzystanie nowej technologii rozwoju leku
- Niewystarczające środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania poprzez już istniejące lub przyszłe umowy licencyjne lub o współpracy.

Ryzyka trwałości projektu (ryzyko numer 3) w ocenie kierownictwa Jednostki dominującej przedstawiono poniżej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnia spełnienie wymogu trwałości projektu. Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 roku ustanawiającym wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006 oraz umowami o dofinansowanie Grupa ma obowiązek zapewnienia trwałości projektu przez okres trzech lat od ich zakończenia.

Naruszenie zasady trwałości następuje w sytuacji, gdy w okresie jej trwania wystąpi co najmniej jedna z przesłanek:

- Grupa zaprzestanie działalności lub przeniesie ją poza obszar wsparcia programu,
- nastąpi zmiana własności elementu współfinansowanej infrastruktury, która daje przedsiębiorstwu nienależne korzyści,
- nastąpi istotna zmiana wpływająca na charakter projektu, jego cele lub warunki realizacji, która mogłaby doprowadzić do naruszenia jego pierwotnych założeń.

Niezależnie od powyższego należy zauważyć, że, umowy dofinansowania z NCBR dotyczą realizacji oraz finansowania projektów Spółki do końca 2023 r. Spółka szacuje, że niektóre jej projekty znajdą się w fazie I badań klinicznych w 2023 r., a niektóre między 2023 r. a 2025 r. Nawet jeżeli szacowany przez Spółkę harmonogram niektórych projektów przewiduje obecnie wejście do fazy I badań klinicznych w 2023 r., to nie można wykluczyć, że taki harmonogram ulegnie zmianie i projekty znajdą się w fazie I badań klinicznych po 2023 r. W konsekwencji, Spółka może nie zdążyć wykorzystać całego dofinansowania otrzymanego na dany projekt z NCBR i będzie musiała sfinansować dalsze prace ze środków własnych. Spółka jest również narażona na ryzyko wstrzymania dofinansowania, jego znacznego zmniejszenia lub konieczności zwrotu części lub całości środków otrzymanych z dofinansowania.

Ponadto, część dofinansowania z NCBR Spółka otrzymywała jako członek konsorcjum. Sytuacja ta wystąpiła w przypadku realizacji dwóch projektów: (i) projektu „Opracowanie zestawów laboratoryjnych do przesiewowego testowania związków chemicznych w rozwoju nowej klasy leków”, w ramach którego Spółka współpracowała z Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczanej Polskiej Akademii Nauk z siedzibą we Wrocławiu, (ii) projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej platformy do przesiewowej analizy związków terapeutycznych typu degran” w ramach którego Spółka współpracowała z PORT Polskim Ośrodkiem Rozwoju Technologii sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dawniej Wrocławskie Centrum Badań EIT+ spółka z o.o.). W obu przypadkach Spółka oraz drugi członek konsorcjum współdzieliła prawa do wyników prac i badań w ramach projektu. W rezultacie, wdrożenie gospodarcze wyników badań, np. ich sprzedaż lub licencjonowanie, wymaga współdziałania członków danego konsorcjum i nie może być dokonane samodzielnie przez Spółkę. Ze względu na konieczność współdziałania konsorcjantów Spółka nie może wykluczyć ryzyka braku współpracy ze strony drugiego konsorcjanta lub niemożliwości osiągnięcia porozumienia w zakresie warunków sprzedaży lub wdrożenia wyników projektu, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki.

Dodatkowo należy zauważyć, że umowy przewidujące sprzedaż lub udzielenie licencji na wyniki projektu, muszą spełniać szereg wymogów szerzej opisanych w umowie o dofinansowanie. Nie można wykluczyć, iż spełnienie części lub wszystkich z wyżej wymienionych wymogów nie będzie możliwe lub, że Spółce nie uda się wdrożyć wyników prac badawczo-rozwojowych w terminie wskazanym w umowach, co może skutkować wstrzymaniem dofinansowania lub rozwiązaniem umowy o dofinansowanie i obowiązkiem zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień bilansowy w ocenie Zarządu Grupy nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

8.12. Istotne zasady rachunkowości

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do wyniku w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację

i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Grupa odróżnia je od prac badawczych. Według MSR 38 prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 kwalifikuje się:

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

Grupa wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych bądź rozwojowych. Jeżeli Grupa nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

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

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

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Nakłady na prace rozwojowe (w toku)”.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

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

Leasing

Zgodnie z MSSF 16, Grupa klasyfikuje umowy jako leasing, jeśli na mocy umowy Grupa uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która jest leasingiem Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie i nie wyodrębnia elementów nie leasingowych od elementów leasingowych i zamiast tego ujmuje każdy element leasingowy oraz jakiegokolwiek towarzyszące elementy nie leasingowe jako pojedynczy element leasingowy.

Grupa stosuje jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości, które ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Ustalając okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje profesjonalnego osądu uwzględniając:

- poniesione nakłady w związku z daną umową lub
- potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością leasingobiorcy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie.

W przypadku, gdy koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy przyjętemu okresowi amortyzacji podobnego środka trwałego o parametrach zbliżonych do przedmiotu leasingu. O ile koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu mogą być wiarygodnie określone, ustala się okres leasingu, w którym wypowiedzenie umowy nie będzie uzasadnione. W przypadku, gdy poniesione nakłady w związku z daną umową są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy oczekiwanemu okresowi czerpania korzyści ekonomicznych z tytułu wykorzystywania poniesionych nakładów. Wartość poniesionych nakładów stanowi odrębny składnik aktywów od aktywa z tytułu praw do użytkowania. W przypadku braku poniesionych nakładów związanych z daną umową lub braku kosztów związanych z wypowiedzeniem umowy, bądź w przypadku, gdy są one o nieistotnej wartości, przyjmuje się za okres leasingu okres wypowiedzenia umowy.

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych.

Leasing, przy którym nie przechodzi prawo kontroli nad aktywami stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (korygowane o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w wyniku. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Dotacje

Grupa działa w branży biofarmaceutycznej, wyspecjalizowanej w rozwoju leków wywołujących celowaną degradację białek patogennych. Grupa korzysta z dotacji rządowych, głównie pochodzących z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (w skrócie: NCBR). Grupa otrzymuje dotacje w postaci środków pieniężnych po spełnieniu warunków określonych w umowach o dotacje oraz po zaakceptowaniu wniosków o płatność. Odbywa się to po poniesieniu wydatków przez Grupę, w formie zwrotu (refundacji) lub w formie zaliczek.

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

Dotacje mogą dotyczyć wydatków na prace badawcze, badania przemysłowe, prace rozwojowe (wartości niematerialne) lub aktywa trwałe.

W momencie, kiedy dotacja staje się zwrotna, skutkuje to zmianą szacunków, a zwrot dotacji zostaje ujęty niezwłocznie w wyniku.

Ryzyka zwrotu dotacji zostały opisane szerzej w punkcie 8.11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach w akapicie „Dotacje”.

Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komerjalizacji Projektów zostały szerzej opisane w punkcie 8.11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach w akapicie „Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komerjalizacji Projektów”.

Programy akcji pracowniczych - płatności w formie akcji własnych

Jednostka dominująca prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach, których pracownicy mają możliwość nabycia akcji Jednostki dominującej po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Program obejmuje łącznie nie więcej niż 237.244 akcji zwykłych Jednostki dominującej.

Program Motywacyjny został utworzony na mocy uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 16 maja 2019 roku, zmienionej uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 26 czerwca 2020 roku oraz uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 8 stycznia 2021 roku. Na podstawie Programu Motywacyjnego osoby uprawnione (tj. osoby zatrudnione w Jednostce dominującej lub w spółkach zależnych, na podstawie umowy o pracę lub innej podstawy prawnej, wskazane przez Zarząd Jednostki dominującej po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, jak również członkowie Rady Nadzorczej wskazani przez Walne Zgromadzenie) będą mieli prawo do nabycia istniejących lub nowo wyemitowanych akcji Jednostki dominującej. Decyzja odnośnie do tego, czy Jednostka dominująca zaoferuje pracownikom akcje własne nabyte przez Jednostkę dominującą od akcjonariuszy Jednostki dominującej (zobowiązanie pierwotne Jednostki dominującej) czy też wyemituje akcje nowej emisji (tzw. upoważnienie przemienne) została pozostawiona Jednostce dominującej.

Cena sprzedaży jednej akcji (lub cena emisyjna w przypadku nowo wyemitowanych akcji) wynosi 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy), tj. pracownicy uczestniczący w Programie Motywacyjnym będą mogli nabywać (obejmować) akcje po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Liczba akcji Jednostki dominującej, które zostaną zaoferowane danemu pracownikowi uzależniona została od decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej, którzy powinni kierować się kryteriami takimi jak: stanowisko, staż pracy, ocena dotychczasowego wkładu pracownika w budowanie wartości Jednostki dominującej oraz znaczenie stanowiska pracownika dla realizacji celów Jednostki dominującej. W celu uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, pracownicy Jednostki dominującej będą zawierali umowy udziału w Programie Motywacyjnym, na podstawie których nabycie akcji odbywać się będzie w czterech równych transzach, przypadających na pierwszą, drugą, trzecią i czwartą rocznicę zawarcia umowy udziału w Programie Motywacyjnym. Warunkiem nabycia prawa do kolejnych transz jest pozostawanie przez pracownika w zatrudnieniu w dacie kolejnych rocznic podpisania umowy udziału w Programie Motywacyjnym. Pracownicy Jednostki dominującej w umowach dotyczących udziału w Programie Motywacyjnym zobowiązują się względem Jednostki dominującej nie zbywać nabytych akcji przez okres roku od daty spełnienia warunku nabycia danej transzy akcji.

Wycena programów akcji pracowniczych odbywa się w oparciu o MSSF2. Jednostka dominująca zdecydowała się na oszacowanie wartości godziwej uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego przez zewnętrznego, niezależnego aktuarusza. Wartość godziwa uprawnień wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych akcji ustalonej na dzień przyznania akcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji Jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w Jednostce).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Jednostka dominująca dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby akcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Grupa prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Zgodnie z dokonaną wyceną, wartość programu motywacyjnego kształtuje się następująco w poszczególnych kwartałach za lata 2022-2026:

Kwartał	Koszt narastająco (w zł)	Koszt okresu (w zł)
2022 Q2	16 621 388,88	2 395 982,40
2022 Q3	18 305 123,43	1 683 734,55
2022 Q4	19 784 084,04	1 478 960,61
2023 Q1	21 058 430,82	1 274 346,78
2023 Q2	22 300 015,67	1 241 584,85
2023 Q3	23 144 794,10	844 778,43
2023 Q4	23 874 345,22	729 551,11
2024 Q1	24 492 214,36	617 869,14
2024 Q2	25 079 784,76	587 570,40
2024 Q3	25 400 008,27	320 223,51
2024 Q4	25 651 773,31	251 765,04
2025 Q1	25 824 543,62	172 770,31
2025 Q2	25 976 568,74	152 025,12
2025 Q3	26 028 823,84	52 255,10
2025 Q4	26 049 395,26	20 571,43
2026 Q1	26 050 513,27	1 118,01

Powyższe wartości mogą ulec zmianie w kolejnych okresach w przypadku przyznania uprawnień nowym pracownikom lub zakończenia współpracy z dotychczasowymi pracownikami co wiązać się będzie z utratą przez nich przyznanych praw.

8.13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i towary. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Grupie Kapitałowej w ocenie kierownictwa występuje jeden segment sprawozdawczy – prace badawczo - rozwojowe.

W związku z występowaniem jednego segmentu sprawozdawczego Zarząd Jednostki dominującej odstąpił od sporządzenia informacji dotyczącej segmentów działalności.

8.14. Akcjonariat

Wykaz znaczących akcjonariuszy Jednostki dominującej (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) przedstawia rozdział 2.4.3 niniejszego raportu.

8.15. Zobowiązania warunkowe

Spółka wystawia imienne weksle in blanco do każdej umowy dotacyjnej (do każdego projektu). Jest to wymagane regulaminem dla projektów współfinansowanych ze środków publicznych.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie projektu, Zarząd Jednostki dominującej złożył zabezpieczenie w postaci weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości projektów. Jest to wymóg wynikający z umowy o dofinansowanie (dotacji). Taki zapis znajduje się w każdej z umów, której Jednostka dominująca jest stroną.

Spółka wystawiła również weksle własne in blanco do umów leasingowych sprzętu laboratoryjnego. Finansujący jest upoważniony wypełnić niniejsze weksle do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących finansującemu, a wynikających z umów leasingu.

Zaprezentowane poniżej zobowiązania warunkowe są tożsame zarówno do Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE			31.03.2022	
Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu			Weksle wraz z deklaracją wekslową	
Opis	Kwota wynikająca z umowy	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Rodzaj weksla	
POIR.01.01.01-00-0747/16	24 320	13 206	in blanco	
POIR.01.01.01-00-0956/17	27 683	16 181	in blanco	
POIR.01.02.00-00-0073/18	25 511	11 454	in blanco	
POIR.01.02.00-00-0079/18	29 558	9 457	in blanco	
POIR:01.01.01-00-0740/19	28 960	8 196	in blanco	
POIR.01.01.01-00-0931/19	7 759	2 093	in blanco	
POIR.01.01.01-00-0741/19	27 411	4 708	in blanco	
Umowa leasingu nr 18/015253	2 839	808	in blanco	
Umowa leasingu nr 18/007516	598	127	in blanco	
Umowa leasingu nr 18/021031	496	159	in blanco	
Razem	175 135	66 390		

8.16. Sprawy Sądowe

Według stanu na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego podmioty z Grupy Kapitałowej nie są stroną żadnych spraw sądowych.

8.17. Sezonowość

W segmencie działalności, w którym działają spółki Grupy Kapitałowej brak jest zjawiska sezonowości oraz cykliczności.

8.18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały opisane w punkcie 3.5 niniejszego raportu.

8.19. Pandemia COVID-19

W związku z trwającą pandemią koronawirusa SARS-Cov2, wywołującego na całym świecie chorobę COVID-19, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały zidentyfikowane następujące czynniki, które przejściowo mogą mieć wpływ na wydłużenie okresu poszczególnych prac badawczych w ramach prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych lub/ i sytuacji finansowej Grupy oraz Spółki.

W przypadku utrzymywania się lub wprowadzania nowych obostrzeń i ograniczeń w gospodarkach krajów objętych pandemią oraz niepewności co do rozwoju sytuacji na rynkach kapitałowych:

- mogą pojawić się opóźnienia w dostawie materiałów i odczynników od kontrahentów prowadzących działalność lub współpracę w krajach objętych chorobą;
- prace badawcze niektórych wysokospecjalizowanych usługodawców zewnętrznych współpracujących z Grupą mogą być opóźnione, przesunięte w czasie lub niemożliwe do zakontraktowania w związku z ograniczeniami kadrowymi lub niemożnością podjęcia zobowiązań w oparciu o niezmiernie wysoki wskaźnik niepewności, wprowadzone ograniczenia;
- może zaistnieć konieczność kwarantanny dla jednego lub kilku lub wszystkich pracowników pracujących w zespołach badawczych lub laboratoryjnych, jak i pozostałego personelu.

Na datę sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Captor Therapeutics S.A. Zarząd Jednostki dominującej nie był w stanie oszacować ewentualnej skali wystąpienia efektów realizacji potencjalnych ryzyk gospodarczych. Jednostka dominująca monitoruje na bieżąco rozwój sytuacji wpływającej na prawdopodobieństwo wystąpienia skutków potencjalnych ryzyk. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pandemia koronawirusa nie wpłynęła negatywnie na zdolność Grupy oraz Spółki do kontynuacji działalności. Zarząd Jednostki dominującej wprowadził szereg działań mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracy oraz działań eliminujących

ewentualne zagrożenia związane z działalnością. Działania mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracy i eliminujące zagrożenia związane z działalnością zostały również wdrożone w Jednostce zależnej.

Stan epidemii został zniesiony Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii.

8.20. Wojna w Ukrainie

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego pomiędzy Ukrainą, a Rosją, Grupa dokonała analizy wpływu bieżącej sytuacji na jej działalność. W ocenie Jednostki dominującej nie występują istotne ryzyka, które mogą wpłynąć znacząco na prowadzoną działalność. Grupa nie posiada zarówno aktywów na terenie Ukrainy, jak również nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktem.

Na skutek prowadzonych przez Rosję działań wojennych, kraje Unii Europejskiej i USA wprowadziły szereg dotkliwych sankcji dla Rosji, które obejmują kluczowe sektory rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie im dostępu do technologii i rynków, w tym finansowych. Wobec powyższego, nie można wykluczyć, że wdrożony pakiet sankcji może rzutować na działalność prowadzoną przez spółki, także te w Polsce, ze względu chociażby na dostawy surowców z Rosji. Także dostawy surowców z Ukrainy mogą ulec znacznemu zakłóceniu, a nawet wstrzymaniu, co w konsekwencji może zakłócić globalny łańcuch dostaw.

Ponadto konflikt zbrojny na Ukrainie, może wpłynąć na sytuację makroekonomiczną Polski, w tym w szczególności na wysokość stóp procentowych oraz wycenę polskiej waluty (złotego). Ryzyko kursowe może skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań z tytułu usług badawczych i odczynników kupowanych za granicą. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie oszacować dokładnego wpływu tych wydarzeń na prowadzone programy badawcze czy też dostępność finansowania. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i o ewentualnych nowych okolicznościach mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację biznesową, Zarząd Jednostki dominującej będzie na bieżąco informować.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1.01.2022 r. do 31.03.2022 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 30 maja 2022 r.

Thomas Shepherd

*Podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Prezes Zarządu

Radosław Krawczyk

*Podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Michał Walczak

*Podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Członek Zarządu
Dyrektor Naukowy