



**Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Captor Therapeutics  
za okres 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r.**

# Spis treści

1.	DANE FINANSOWE .....	7
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A.....	7
1.2.	Wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A. ....	8
2.	INFORMACJE O CAPTOR THERAPEUTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	10
2.1.	Podstawowe informacje o Captor Therapeutics S.A. oraz Grupie Kapitałowej .....	10
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	10
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics .....	11
2.4.	Informacje o jednostce dominującej Captor Therapeutics S.A.....	11
2.4.1	Organy Spółki.....	11
2.4.1.1	Zarząd Captor Therapeutics S.A. ....	11
2.4.1.2	Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.....	11
2.4.2	Kapitał zakładowy Spółki.....	11
2.4.3	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji .....	13
2.4.4	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	13
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS .....	15
3.1.	Technologia celowanej degradacji białek (ang. Targeted Protein Degradation, TPD) .....	16
3.2.	Strategia Spółki i Grupy Kapitałowej .....	17
3.2.1.	Produkty i usługi .....	17
3.2.2.	Model Biznesowy .....	18
3.3.	Przewagi konkurencyjne.....	19
3.4.	Rynki zbytu i zaopatrzenia .....	20
3.4.1.	Rynki zbytu .....	20
3.4.2.	Rynki zaopatrzenia .....	20
3.5.	Raport z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.....	20
3.5.1.	Projekty z pipeline Spółki .....	21
3.5.2.	Projekty zaawansowane.....	21
3.5.2.1	Projekt GSPTI, SALL4, NEK7 (CT-01): Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogennego czynnika transkrypcyjnego.....	21
3.5.2.2	Projekt MCL-1 (CT-03): Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych .....	23

3.5.2.3	<i>Projekt NEK7 (CT-02): Przygotowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz i ich zastosowanie w leczeniu chorób autoimmunologicznych i nowotworów układu krwiotwórczego</i>	25
3.5.2.4	<i>Projekt PKC<math>\theta</math> (CT-05): Zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów</i>	26
3.5.3.	<i>Pozostałe projekty</i>	27
3.6.	<i>Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2023 r.</i>	27
3.7.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	29
3.8.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	29
3.9.	<i>Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki</i>	29
4.	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY</b>	30
4.1.	<i>Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy</i>	30
4.2.	<i>Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe</i>	30
4.3.	<i>Wskaźniki finansowe</i>	32
5.	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA</b>	34
5.1.	<i>Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej</i>	34
5.2.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników</i>	34
5.3.	<i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</i>	34
5.4.	<i>Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	34
5.5.	<i>Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej</i>	34
5.6.	<i>Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Captor Therapeutics</i>	35
5.7.	<i>Kontakt dla inwestorów</i>	35
6.	<b>GRUPA KAPITAŁOWA CAPTOR THERAPEUTICS – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ</b>	36
6.1.	<i>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów</i>	36
6.2.	<i>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	37
6.3.	<i>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	38

6.4	<i>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i> .....	39
6.5	<i>Noty objaśniające</i> .....	40
6.5.1	<i>Przychody ogółem</i> .....	40
6.5.2	<i>Koszty według rodzaju</i> .....	40
6.5.2.1	<i>Koszty działalności operacyjnej</i> .....	40
6.5.2.2	<i>Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku</i> .....	42
6.5.2.3	<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i> .....	42
6.5.3	<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i> .....	43
6.5.4	<i>Przychody i koszty finansowe</i> .....	43
6.5.5	<i>Podatek dochodowy</i> .....	44
6.5.5.1	<i>Obciążenie podatkowe</i> .....	44
6.5.5.2	<i>Odroczony podatek dochodowy</i> .....	44
6.5.6	<i>Działalność zaniechana</i> .....	44
6.5.7	<i>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</i> .....	44
6.5.8	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	45
6.5.9	<i>Wartości niematerialne</i> .....	46
6.5.10	<i>Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości</i> .....	46
6.5.11	<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i> .....	47
6.5.12	<i>Inne aktywa finansowe</i> .....	47
6.5.13	<i>Kapitał własny</i> .....	47
6.5.13.1	<i>Kapitał podstawowy</i> .....	47
6.5.13.2	<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</i> .....	48
6.5.13.3	<i>Kapitał rezerwowy</i> .....	48
6.5.14	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz rezerw na zobowiązania</i> .....	48
6.5.15	<i>Pożyczki otrzymane</i> .....	49
6.5.16	<i>Zobowiązania z tytułu leasingów</i> .....	49
6.5.17	<i>Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów</i> .....	49
6.5.18	<i>Instrumenty finansowe</i> .....	50
6.5.19	<i>Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych</i> .....	51
6.5.20	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	51
7.	<b>CAPTOR THERAPEUTICS S.A. – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ</b> .....	53
7.1.	<i>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów</i> .....	53

7.2	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	54
7.3	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	55
7.4	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	56
7.5	Noty objaśniające .....	57
7.5.1	Przychody ogółem .....	57
7.5.2	Koszty według rodzaju .....	57
7.5.2.1	Koszty działalności operacyjnej .....	57
7.5.2.2	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku .....	59
7.5.2.3	Koszty świadczeń pracowniczych .....	59
7.5.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	60
7.5.4	Przychody i koszty finansowe .....	60
7.5.5	Podatek dochodowy .....	61
7.5.5.1	Obciążenie podatkowe .....	61
7.5.5.2	Odroczony podatek dochodowy .....	61
7.5.6	Działalność zaniechana .....	61
7.5.7	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	61
7.5.8	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości .....	61
7.5.9	Rzeczowe aktywa trwałe .....	62
7.5.10	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	63
7.5.11	Inne aktywa finansowe .....	64
7.5.12	Kapitał własny .....	64
7.5.12.1	Kapitał podstawowy .....	64
7.5.13	Zobowiązania z tytułu leasingów .....	64
7.5.14	Instrumenty finansowe .....	65
7.5.15	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	65
7.5.16	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	66
8.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	68
8.1.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	68
8.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	68
8.3.	Okres sprawozdania oraz dane porównawcze .....	68
8.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	69
8.5.	Transakcje w walucie obcej .....	69
8.6.	Korekta błędów .....	69
8.7.	Zmiany szacunków .....	69

<b>8.8.</b>	<b><i>Nowe standardy i interpretacje</i></b> .....	<b>70</b>
<b>8.9.</b>	<b><i>Kontynuacja działalności</i></b> .....	<b>71</b>
<b>8.10.</b>	<b><i>Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe informacje</i></b> .....	<b>72</b>
<b>8.11.</b>	<b><i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i></b> .....	<b>72</b>
<b>8.12.</b>	<b><i>Istotne zasady rachunkowości</i></b> .....	<b>75</b>
<b>8.13.</b>	<b><i>Informacje dotyczące segmentów działalności</i></b> .....	<b>81</b>
<b>8.14.</b>	<b><i>Akcjonariat</i></b> .....	<b>81</b>
<b>8.15.</b>	<b><i>Zobowiązania warunkowe</i></b> .....	<b>81</b>
<b>8.16.</b>	<b><i>Sprawy Sądowe</i></b> .....	<b>82</b>
<b>8.17.</b>	<b><i>Sezonowość</i></b> .....	<b>82</b>
<b>8.18.</b>	<b><i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i></b> .....	<b>82</b>
<b>8.19.</b>	<b><i>Pandemia COVID-19</i></b> .....	<b>82</b>
<b>8.20.</b>	<b><i>Wojna w Ukrainie</i></b> .....	<b>82</b>

# 1. DANE FINANSOWE

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A. oraz grupy kapitałowej Captor Therapeutics pochodzące ze skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego. 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. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Założenia dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w nocie 8.9 w części dodatkowe informacje i objaśnienia niniejszego raportu.

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A.

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przychody z usług badań i rozwoju	1 543	1 036	328	223
Koszt własny sprzedanych usług	433	282	92	61
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 110	754	236	162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 457	-10 853	-3 286	-2 335
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-14 230	-10 976	-3 027	-2 362
Zysk (strata) netto	-14 230	-10 976	-3 027	-2 362
Liczba akcji (w szt.)	4 209 149	4 127 972	4 209 149	4 127 972
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-3,38	-2,66	-0,72	-1

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	10 506	11 676	2 247	2 490
Aktywa obrotowe	91 699	101 324	19 613	21 605
Kapitał własny	83 414	96 322	17 841	20 538
Zobowiązania długoterminowe	2 744	3 286	587	701
Zobowiązania krótkoterminowe	16 047	13 392	3 432	2 855

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 313	-5 467	-1 556	-1 176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 300	-17	915	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 752	-1 753	-373	-377

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 2023 r. kurs 1 EUR = 4,6755 PLN, a na 31 grudnia 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6899 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 2023 r. do 31 marca 2023 r. kurs 1 EUR = 4,7005, za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6472 PLN.

## 1.2. Wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A.

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przychody z usług badań i rozwoju	1 543	1 036	328	223
Koszt własny sprzedanych usług	433	282	92	61
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 110	754	236	162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 466	-10 755	-3 290	-2 314
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-14 221	-10 878	-3 026	-2 341
Zysk (strata) netto	-14 221	-10 878	-3 026	-2 341
Liczba akcji (w szt.)	4 209 149	4 127 972	4 209 149	4 127 972
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-3,38	-2,64	-0,72	-1

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	8 205	9 209	1 755	1 963
Aktywa obrotowe	91 790	101 390	19 632	21 619
Kapitał własny	83 428	96 327	17 844	20 539
Zobowiązania długoterminowe	1 039	1 430	222	305
Zobowiązania krótkoterminowe	15 528	12 842	3 321	2 738

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 416	-5 203	-1 578	-1 120
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 300	-17	915	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 621	-1 754	-345	-377



Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. dzień 31 marca 2023 r. kurs 1 EUR = 4,6755 PLN, a na 31 grudnia 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6899 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 2023 r. do 31 marca 2023 r. kurs 1 EUR = 4,7005, za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6472 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 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 Gieldzie 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.

**Tabela 1: Podstawowe dane**

Firma	Captor Therapeutics Spółka Akcyjna
Adres siedziby	54-427 Wrocław ul. Duńska 11
Telefon	+48 537 869 089
Strona www	www.captortherapeutics.com
e-mail	info@captortherapeutics.com
Regon	363381765
NIP	8943071259
KRS	0000756383

### 2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

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

W skład Grupy Kapitałowej, oprócz Spółki, na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziła spółka Captor Therapeutics GMBH z siedzibą w Szwajcarii. Przedmiotem działalności Jednostki zależnej jest badanie i rozwój leków, wdrażanie projektów powiązanych, tworzenie własności intelektualnej oraz współpraca z firmami farmaceutycznymi w tej dziedzinie. Jednostka dominująca 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 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Captor Therapeutics składał się z następujących osób:

— **Tabela 2: Skład Zarządu Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**

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

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

#### 2.4.1.2 Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

— **Tabela 3: Skład Rady Nadzorczej Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**

Skład Rady Nadzorczej 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

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

### 2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 420 914,90 PLN i dzieli się na 4 209 149 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 5 356 542 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

— **Tabela 4: Kapitał zakładowy Captor Therapeutics na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego 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
L	9 420	0,10	nie	9 420
M	41 019	0,10	nie	41 019
<b>Razem</b>	<b>4 209 149</b>			<b>5 356 542</b>

#### Zmiany w kapitale zakładowym Captor Therapeutics

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 10 lutego 2023 r., właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 28 września 2022 r. w sprawie emisji 41.019 akcji zwykłych na okaziciela serii M, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości. Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce;
- 14 lutego 2023 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 11.292 akcji zwykłych na okaziciela serii N, 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 (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 3/2023 z dnia 14 lutego 2023 r.). Na dzień publikacji raportu akcje nie zostały jeszcze wyemitowane (tj. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało zarejestrowane przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy).

### 2.4.3 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 marca 2023 r. struktura akcjonariatu Captor Therapeutics przedstawiała się następująco:

— **Tabela 5: Struktura akcjonariatu Captor Therapeutics, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**

Lp.	Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Michał Walczak	955 128	1 496 145	22,70%	27,93%
2.	Paweł Holstinghausen Holsten	593 076	953 151	14,09%	17,80%
3.	Sylvain Cottens	340 897	526 730	8,10%	9,83%
4.	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.*	303 075	303 075	7,20%	5,66%
5.	Pozostali	2 016 973	2 077 441	47,92%	38,78%
<b>Razem</b>		<b>4 209 149</b>	<b>5 356 542</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*Z czego Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada indywidualnie 271 564 akcji Spółki, co stanowi 5,07% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 6,45% udziału w kapitale zakładowym

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu Captor Therapeutics

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok 2022 opublikowanego w dniu 6 kwietnia 2023 r., do dnia przekazania niniejszego raportu miała miejsce następująca zmiana w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- w dniu 5 maja 2023 r. Spółka otrzymała od Pawła Holstinghausen Holstena, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia 3 108 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR (emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy). Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 17/2023 z dnia 5 maja 2023 r.

### 2.4.4 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

**Tabela 6: Stan posiadania akcji Captor Therapeutics przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Zarząd</b>				
Thomas Shepherd	38 886	38 886	0,92%	0,73%
Michał Walczak	955 128	1 496 145	22,69%	27,93%
Radosław Krawczyk	2 954	2 954	0,07%	0,06%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten	593 076	953 151	14,09%	17,79%
Florent Gros	3 110	3 110	0,07%	0,06%
Krzysztof Samotij	3 110	3 110	0,07%	0,06%
Maciej Wróblewski	3 110	3 110	0,07%	0,06%

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok 2022 opublikowanego w dniu 6 kwietnia 2023 r., do dnia przekazania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- w dniu 4 maja 2022 r. Spółka otrzymała od Krzysztofa Samotij, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarciu umowy objęcia 3 111 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR (emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy). Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 15/2023 z dnia 4 maja 2023 r.
- w dniu 4 maja 2022 r. Spółka otrzymała od Florenta Gros, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarciu umowy objęcia 3 111 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR (emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy). Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 16/2022 z dnia 4 maja 2023 r.;
- w dniu 5 maja 2023 r. Spółka otrzymała od Pawła Holstinghausen Holstena, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarciu umowy objęcia 3 108 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR (emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy). Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 17/2023 z dnia 5 maja 2023 r.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS

Spółka jest innowacyjną firmą biofarmaceutyczną wyspecjalizowaną w technologii celowanej degradacji białek, którą wykorzystuje w celu odkrycia i opracowania przełomowych leków w chorobach o wysokim stopniu niezaspokojenia potrzeb medycznych. Działalność Spółki koncentruje się na opracowywaniu i rozwoju małych cząsteczkowych kandydatów na leki, które znajdą zastosowanie w leczeniu niektórych chorób nowotworowych oraz autoimmunologicznych. Rozwijani kandydaci na leki cechują się wysoką skutecznością oraz zdolnością do zwalczania patogennych białek, opornych na działanie dotychczasowych terapeutów.

Stosowana przez Spółkę technologia celowanej degradacji białek (ang. *Targeted Protein Degradation*, „TPD”) przełamuje ograniczenia klasycznych inhibitorów i przeciwciał, poprzez usunięcie chorobotwórczych białek wywołujących choroby, na które obecnie nie ma skutecznej terapii. Jest to możliwe, dzięki wykorzystaniu przewagi farmakologicznej degraderów<sup>1</sup> nad inhibitorami<sup>2</sup>. Dzięki 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 faz badawczych prac eksperymentalnych oraz wczesnej fazy 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. Rozwijana przez Spółkę platforma Optigrade™, pozwala na odkrywanie i opracowanie kandydatów na leki przy użyciu dwóch uzupełniających się podejść tj. klejów molekularnych lub degraderów bifunkcyjnych. Takie podejście wyróżnia Spółkę spośród innych spółek wykorzystujących technologię TPD, które koncertują się raczej na jednym z tych obszarów, i dzięki temu zapewnia Spółce dużą elastyczność w sposobie podejścia do różnych chorób.

Strategia Grupy opiera się na wprowadzaniu najbardziej obiecujących i zaawansowanych projektów do wczesnych faz badań klinicznych, co jest jednym z kluczowych punktów zwrotnych w rozwoju, aby zapewnić Spółce optymalną wartość dla akcjonariuszy we wszystkich przyszłych transakcjach, jednocześnie nie wykluczając nawiązania współpracy dla tych projektów, w przypadku, gdy firma farmaceutyczna byłaby bardziej zainteresowana wprowadzeniem projektu na rynek światowy.

Partnerstwo tego rodzaju jest standardowo dokonywane 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*).

Ponadto oprócz rozwijania kandydatów na leki z własnego portfolio projektów, Spółka planuje także nawiązać współpracę z uznanymi firmami farmaceutycznymi oraz biotechnologicznymi

<sup>1</sup> mała cząsteczka chemiczna, która wywołuje degradację (najczęściej proteosomalną) białek. Degradacja proteosomalna to rozkład białek, głównieznaczonych ubikwityną, 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

<sup>2</sup> 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 utrzymane jest wystarczająco wysokie stężenie leku.

w celu opracowania nowych kandydatów na leki, które znajdą zastosowanie w leczeniu chorób będących obecnie poza obszarem zainteresowania Captor Therapeutics.

### **3.1. Technologia celowanej degradacji białek (ang. *Targeted Protein Degradation, TPD*)**

Technologia celowanej degradacji białek przełamuje wiele z dotychczasowych ograniczeń wynikających z zastosowania leków małowcząsteczkowych (inhibitorów lub przeciwciał), usuwając białka odporne na działanie dostępnych terapeutyków (niż tylko hamując lub blokując je).

Pięć najważniejszych zalet TPD, w stosunku do innych metod terapeutycznych, to:

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) przyczynia się do zmniejszenia występowania 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 przy zastosowaniu inhibitora, hamowana jest zazwyczaj tylko jedna funkcja białka. Eliminacja wszystkich funkcji białka chorobotwórczego może prowadzić do znacznie wyższej skuteczności.
5. Możliwość leczenia nowotworów opornych na klasyczne leki.

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 sygnałowych – 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 wielu dostępnych obecnie leków.

Spółka stosuje opracowaną przy wykorzystaniu własnych zasobów platformę technologiczną Optigrade™, która umożliwia 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 doustnie) 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 potencjalnie 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 zakres 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 i Grupy Kapitałowej

### 3.2.1. Produkty i usługi

W Grupie Kapitałowej występuje jeden segment sprawozdawczości, tj. prace badawczo – rozwojowe.

Strategia Spółki oparta jest o budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez koncentrację na rozwoju platformy technologicznej Optigrade™ oraz przede wszystkim na racjonalnym rozwoju leków oraz ciągłym utrzymywaniu wysokiej wartości portfolio projektów Spółki, złożonego z kandydatów na leki w obszarze chorób letalnych o niekorzystnym rokowniczo przebiegu, w których brak jest zadowalających metod leczenia.

Rozwijane przez Spółkę, w oparciu o technologię TPD, leki przewyższają niektóre ograniczenia klasycznych leków małącząsteczkowych oraz biologicznych i tym samym mają potencjał leczenia chorób, w których rozwinęła się oporność na dotychczas stosowane leki. Szacuje się, że obecnie dostępne leki, ograniczają się do możliwości oddziaływania na 20% z całkowitej liczby potencjalnych celów molekularnych u człowieka, podczas gdy leki TPD mogą potencjalnie znaleźć zastosowanie w leczeniu ukierunkowanym molekularnie, celując w pozostałą pulę białek, niedostępnych dla tradycyjnych technologii. 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 nowotworach litych i hematologicznych (np. rak wątrobowokomórkowy, ostra białaczka szpikowa).

Jak wynika z danych opublikowanych przez Institute for Health Metrics and Evaluation Uniwersytetu Waszyngtońskiego, zachorowalność na nowotwory sukcesywnie wzrasta. W roku 2019 zachorowalność na świecie osiągnęła 23,6 miliona osób, w porównaniu do 18,7 miliona osób w roku 2010. Tylko w samym 2019 r. na choroby nowotworowe zmarło 10 mln ludzi. Według raportu „*Global Oncology Trends 2022 – therapeutics, clinical development and health system implications*” opublikowanego przez IQVIA Institute for Human Data Science, w samym 2021 r. globalne wydatki na leki nowotworowe wyniosły 185 mld USD (z 12,1% wzrostem r/r). Szacuje się, że do roku 2026 światowa wartość rynku leków onkologicznych wzrośnie do około 300 mld USD. W okresie od 2017 do 2021 r. zostało opracowanych 104 nowych leków onkologicznych, przy czym w roku 2021 zarejestrowana została rekordowa liczba nowych leków (30). Tempo wzrostu jest stymulowane również rosnącą liczbą badań klinicznych w tym obszarze. Liczba badań klinicznych w onkologii była w 2021 historycznie wysoka, zanotowano bowiem 56% wzrost w stosunku do roku 2016. Większość tych badań dotyczy rzadkich wskazań terapeutycznych.

Również w zakresie chorób autoimmunologicznych wzrasta zapotrzebowanie na nowe rozwiązania medyczne. Według opublikowanego przez IQVIA raportu „*The Global Use of Medicines 2023. Outlook to 2027*”, wartość rynku leków autoimmunologicznych w 2022 r. wyniosła 143 mld USD i szacuje się, że do 2027 r. wzrośnie do poziomu 177 mld USD. O tym jak duże jest zapotrzebowanie na leki z obszaru chorób autoimmunologicznych, świadczy fakt, że jak dotąd sklasyfikowano ich przeszło 100 rodzajów, a w samych tylko Stanach Zjednoczonych cierpi na nie prawie 50 mln ludzi (dane za American Autoimmune Related Diseases Association, opublikowane w roku 2019). Ten dynamiczny rozwój potwierdza, że programy badawczo-rozwojowe Spółki trafiają w potrzeby rynkowe, w ramach, których istnieje duży 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, pozwala na budowanie zbalansowanego portfolio kandydatów na leki. Po pierwsze dlatego że, dla wielu chorób onkologicznych nie są

dostępne obecnie skuteczne terapie, a prace nad nowymi terapeutykami są we wczesnych fazach badań klinicznych. Umożliwia to przeprowadzenie stosunkowo wcześnie badania *proof of mechanism* („dowód mechanizmu działania”), co przekłada się na wzrost wartości naukowej i komercyjnej 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 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 bez konieczności wykonania zabiegów iniekcyjnych. Spółka oczekuje, że leki w oparciu o technologię TPD będą prostsze i tańsze w produkcji od leków biologicznych i jednocześnie łatwiejsze w aplikowaniu pacjentom.

### 3.2.2. Model Biznesowy

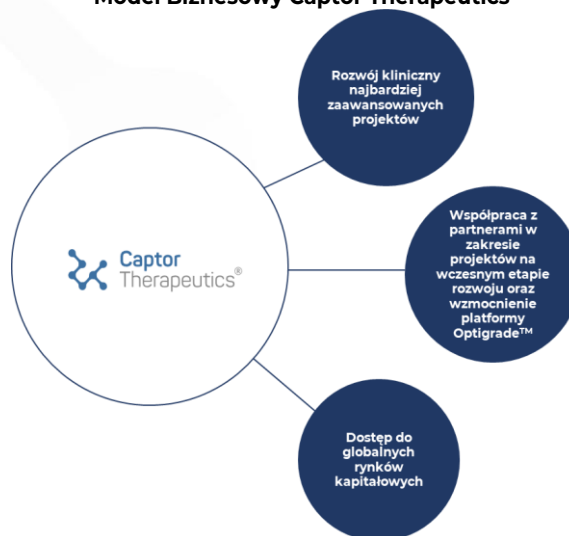
Model Biznesowy Captor Therapeutics oparty jest na trzech strategicznych filarach.

Pierwszy aspekt modelu biznesowego zakłada zwiększenie wartości najbardziej obiecujących projektów Captora poprzez wprowadzenie ich do wczesnych faz badań klinicznych, co stanowi jeden z istotnych punktów zwrotnych w rozwoju leków. Grupa będzie poszukiwać możliwości zawarcia umów partnerskich lub innych perspektyw związanych z komercjalizacją tych aktywów klinicznych w optymalnym czasie, aby zapewnić skuteczny dostęp do rynków globalnych, przy jednoczesnym zarządzaniu ryzykiem i maksymalizacją wartości dla akcjonariuszy.

Drugi aspekt modelu biznesowego Spółki skupia się na tzw. wczesnych współpracach, gdzie od samego początku Grupa realizuje projekt odkrywania i rozwoju leku z partnerem wykorzystując platformę Optigrade™ we wskazaniach będących poza obszarem zainteresowań Spółki. Jak to miało miejsce w przypadku współpracy z Ono Pharmaceutical Co Ltd, gdzie mamy do czynienia z zastosowaniem platformy TPD w chorobach neurodegeneracyjnych. Tak pojęte umowy partneringowe umożliwiają zarówno poszerzanie funkcjonowania platformy technologicznej, jak i umacniają kompetencje zespołu i przede wszystkim budują globalną markę Spółki. Ponadto w modelu tym, Grupa jest zainteresowana dwoma nowymi obszarami rozwoju: potencjałem platformy do rozwoju leków degradujących następnej generacji poprzez wykorzystanie nowych ligaz E3, które nie są obecnie w fazie rozwoju, oraz serią bardzo silnych degradatorów Grupy, które mają potencjał w obszarze koniugatów leków przeciwciał, co może zaowocować ich zupełnie nową klasą.

Trzecim elementem modelu biznesowego jest osiągnięcie pozycji jednego z globalnych liderów w technologii TPD, będącego w fazie klinicznej, co będzie przekładało się na uzyskanie dostępu do globalnego kapitału w odpowiednim czasie poza Europą.

#### Model Biznesowy Captor Therapeutics



### 3.3. Przewagi konkurencyjne

#### Silny i doświadczony zespół Captor Therapeutics

Jedną z głównych przewag konkurencyjnych Spółki jest 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 z 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 pracowników do pozostania w Spółce w dłuższej perspektywie, 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 pracowników 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 końca roku 2023.

Ponadto w wyniku przeprowadzonej oferty publicznej akcji serii G („**IPO**”) Jednostka dominująca pozyskała w pierwszym półroczu 2021 r. ok. 149,9 mln PLN.

Dzięki środkom pozyskanym z IPO oraz z NCBR, Spółka ma zapewnione finansowanie na dalszy rozwój i prowadzenie w niezakłócony sposób badań nad swoimi projektami w ciągu najbliższego horyzontu czasowego. Ponadto Spółka stała się wiarygodnym partnerem dla swoich dostawców usług oraz dla instytucji finansowych, dzięki czemu Spółka będzie miała silniejszą pozycję w negocjacjach biznesowych w przyszłości.

W celu zabezpieczenia finansowania na dalszy rozwój Spółki oraz prowadzenia w niezakłócony sposób badań nad projektami w perspektywie średnioterminowej, zgodnie z kolejnymi krokami Strategii na lata 2023-2025 (podanej do wiadomości raportem bieżącym nr 7/2023 z dnia 6 marca 2023 r.). Zarząd wystąpił o zgodę akcjonariuszy na wprowadzenie docelowego kapitału zakładowego. W dniu 3 kwietnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie wprowadzenia do statutu Spółki docelowego kapitału zakładowego Spółki, co umożliwi Captor uzyskanie w odpowiednim czasie finansowania kapitałowego. Docelowy

kapitał zakładowy zapewni Zarządowi Spółki elastyczność w zakresie optymalizacji finansowania planów rozwojowych w średnim terminie.

Kapitał docelowy może zostać wykorzystany w celu pozyskania finansowania na międzynarodowych rynkach kapitałowych lub na rynku krajowym w Polsce. Zarząd będzie podejmować decyzje dotyczące konkretnych struktur finansowych i ram czasowych, biorąc pod uwagę, oprócz innych aspektów, warunki rynkowe i zainteresowanie ze strony inwestorów.

### **3.4. Rynki zbytu i zaopatrzenia**

#### **3.4.1. Rynki zbytu**

W okresie sprawozdawczym obszar działalności biznesowej Grupy nie zmienił się. Ze względu na wczesny etap rozwoju, Grupa nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej, usługowej lub handlowej. W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Sosei Heptares, której celem jest odkrycie i rozwój nowych małych cząsteczek ukierunkowanych na degradację receptorów sprzężonych z białkami G, oraz z firmą Ono Pharmaceutical Co. Ltd, której cel może mieć zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych. W rezultacie w pierwszym kwartale 2023 r. Spółka osiągnęła z tych dwóch umów, łączne przychody w kwocie 1,54 mln PLN.

#### **3.4.2. Rynki zaopatrzenia**

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnych dostawców usług lub materiałów, od których działalności, Spółka byłaby uzależniona. Główne koszty jakie zostały poniesione w pierwszym kwartale 2023 r. dotyczyły analiz oraz badań wykonanych przez podmioty zewnętrzne z różnych krajów. Więcej informacji znajduje się w notcie 6.5.2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.

### **3.5. Raport z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej**

Na koniec okresu sprawozdawczego portfolio Spółki obejmowało cztery własne projekty rozwoju leków w obszarze chorób autoimmunologicznych i onkologicznych, z którymi związane są niezaspokojone potrzeby medyczne oraz wspólny projekt realizowany z (i) Ono Pharmaceutical Co., Ltd. w zakresie rozwoju małych cząsteczek zdolnych do degradacji ustalonego przez obie strony celu molekularnego, który może mieć zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych, oraz (ii) Sosei Heptares, w zakresie docelowych receptorów GPCR, który rozpoczął się w 2021 r.

Jednocześnie analizie została poddana grupa nowych, atrakcyjnych celów molekularnych, które Spółka może wprowadzać do swojego portfolio. Dodatkowo Spółka realizuje również projekt poświęcony dalszemu rozwojowi platformy TPD (w ramach projektu P3 opisanego poniżej).

W związku z dynamicznym postępem prac badawczych i osiągnięciem kolejnych kamieni milowych w 2022 r., w szczególności w wiodących projektach CT-01 oraz CT-03, Spółka ogłosiła kolejne kroki Strategii na lata 2023-2025, gdzie przedstawiła również możliwości rozwoju w nowych obszarach badawczych, takich jak koniugaty degraderów z przeciwciałami, ADC. Szczegóły zostały przedstawione w pkt. 3.3.3 raportu rocznego za rok 2022 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

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

powinny one stanowić podstawy do formułowania ostatecznych ocen lub prognoz dotyczących jakichkolwiek projektów.

### 3.5.1. Projekty z pipeline Spółki

Poniżej przedstawiono krótki opis celu każdego z projektów oraz poziom ich zaawansowania na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Cel	Wskazania	Klasa związku	Odkrycie i rozwój	Faza przedkliniczna*	IND	Faza Ia / Ib
<b>GSPTI, NEK7, SALL4</b>	Rak wątrobowokomórkowy	<b>MG</b>				
<b>NEK7</b>	Autoimmunologia, CNS, metabolizm, onkologia	<b>MG</b>				
<b>MCL-1</b>	Nowotwory krwi, guzy lite	<b>BID</b>				
<b>PKCθ</b>	Autoimmunologia, onkologia, transplantologia, metabolizm	<b>BID</b>				
<b>Nowy projekt</b>	Autoimmunologia, onkologia	<b>MG</b> <b>BID</b>				
<b>Degradery na nowych ligazach E3</b>	Autoimmunologia, onkologia	<b>MG</b> <b>BID</b>				

\* Faza przedkliniczna obejmuje badania potrzebne do złożenia IND (Investigational New Drug application), **BID** – Bi-functional Degradery (degrader bifunkcyjny); **MG** – Molecular Glue (klej molekularny)

Zakładany etap na koniec 2025

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

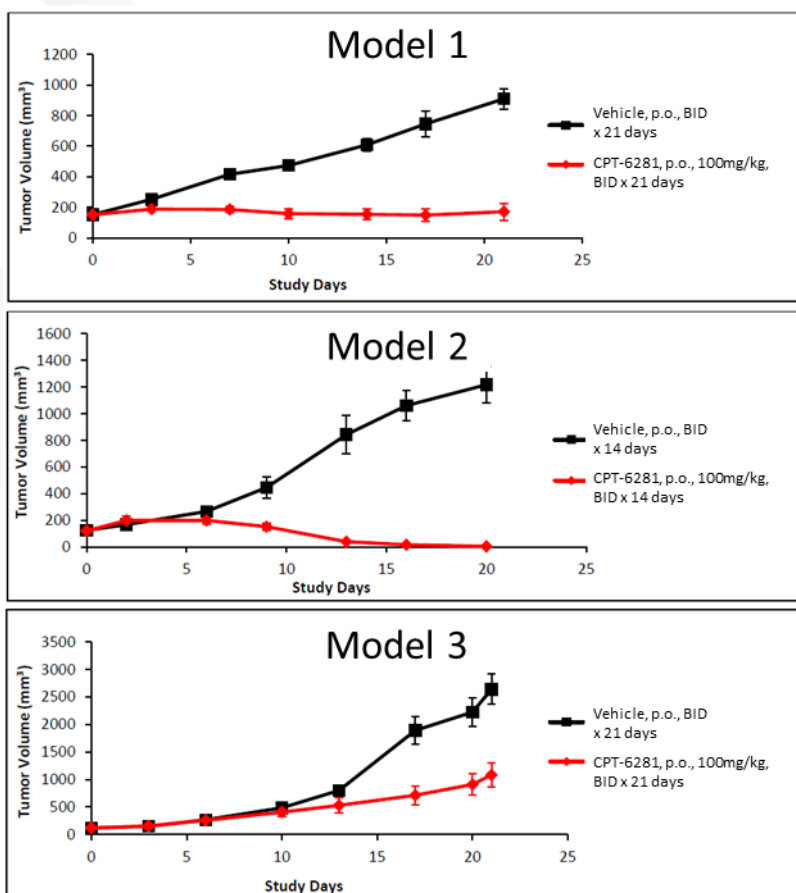
### 3.5.2. Projekty zaawansowane

#### 3.5.2.1 Projekt GSPTI, SALL4, NEK7 (CT-01): Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogennego czynnika transkrypcyjnego

Celem projektu CT-01 jest opracowanie, w oparciu o technologię celowanej degradacji białek, kandydata na lek, który zatrzyma postęp raka wątrobowokomórkowego i przyniesie znaczące korzyści kliniczne dla pacjentów. Szczegółowe informacje na temat raka wątrobowokomórkowego, celów molekularnych kandydata na lek CT-01 oraz kluczowych osiągnięć przed rokiem 2023 zostały opisane w raporcie rocznym za rok 2022 opublikowanym 6 kwietnia 2023 r.

W sierpniu 2022 Spółka nominowała kandydata na lek (związek CPT-6281) oraz rozpoczęła tworzenie tzw. pakietu CTA/IND-enabling studies, który umożliwi rozpoczęcie badań klinicznych w niedalekiej przyszłości. W trzecim i czwartym kwartale 2022 r. Spółka usprawniła proces syntezy wysokoskalowej związku CPT-6281, przeprowadziła badania *in vivo* i *in vitro* umożliwiające wybór gatunków zwierząt do badań toksykologicznych. Nowe wyniki farmakologiczne uzyskane na dodatkowych modelach raka wątrobowokomórkowego typu PDX (ang. *Patient Derived Xenograft, ksenografty z próbek pobranych od pacjentów*) stanowią

dotatkowe potwierdzenie skuteczności terapeutycznej związku CPT-6281 (*Rysunek 2*). W trzech prezentowanych modelach osiągnięto 60% lub większe zatrzymanie wzrostu, co jest bardzo obiecującym wynikiem pod kątem przewidywanej skuteczności u pacjentów.



**Rysunek 2: Wyniki badań farmakologicznych w dodatkowych modelach raka wątrobowokomórkowego – ksenograftach z próbek pobranych od pacjentów. Wykresy 3A-3C pokazują objętości guzów w odpowiedzi na doustne podanie związku CPT-6281, lub kontroli. W porównaniu do szybkiego wzrostu w grupie kontrolnej, po podaniu kandydata zaobserwowano zahamowanie wzrostu guzów. W odróżnieniu od prezentowanych wcześniej wyników w modelu Hep3B, modele te uzyskiwane są z komórek pobranych bezpośrednio od pacjentów i są bardziej zbliżone do nowotworów rozwijających się u pacjentów.**

W pierwszym kwartale 2023 r. została przeprowadzona wstępna ocena toksykologiczna na dwóch wybranych gatunkach zwierząt. Uzyskane wyniki umożliwią prawidłowe zaprojektowanie dłuższych badań toksykologicznych w standardzie GLP (ang. *Good Laboratory Practice*), która będą prowadzone w drugim i trzecim kwartale 2023 r. Pakiet badań toksykologicznych w standardzie GLP stanowi kluczową część dokumentacji niezbędnej do uzyskania pozwolenia na przeprowadzenie badania klinicznego. Synteza związku CPT-6281 w dużej skali została zoptymalizowana w celu osiągnięcia wyższej czystości i wydajności, a związek został wyprodukowany w ilościach potrzebnych do przeprowadzenia badań toksykologicznych. Została także zainicjowana kampania GMP (ang. *Good Manufacturing Practise*) w celu produkcji substancji czynnej (związek CPT-6281) w standardzie umożliwiającym podanie pacjentom. Spółka kontynuuje rozmowy z cenionymi klinicystami zmierzające do wyboru ośrodków klinicznych najlepiej przystosowanych do przeprowadzenia pierwszego badania klinicznego nad związkiem CPT-6281 u pacjentów cierpiących na raka wątroby. Spółka zidentyfikowała również podwykonawców, którzy będą odpowiedzialni za analizę próbek klinicznych pod kątem efektów farmakokinetycznych i farmakodynamicznych. Spółka oczekuje, że projekt wejdzie w fazę kliniczną w 2023 r.

Przewidywane główne kamienie milowe dla projektu CT-01 są następujące:

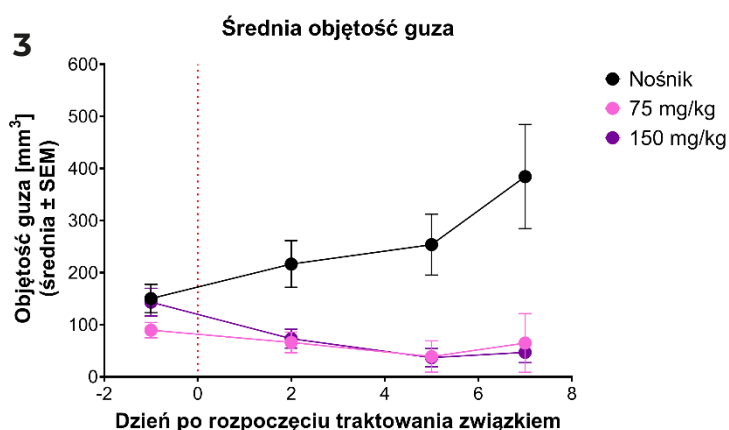
- Zatwierdzenie IND/CTA umożliwiające rozpoczęcie badań klinicznych w III kwartale 2023 r.;
- Rozpoczęcie I fazy badań klinicznych w IV kwartale 2023 r.;
- Publikacja wyników I fazy badań klinicznych do końca 2024 r.



### 3.5.2.2 Projekt MCL-1 (CT-03): *Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach 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, ze względu na ograniczone możliwości skutecznego leczenia, a także ostrej białaczki szpikowej (AML), która jest najczęściej występującym rodzajem białaczki u dorosłych dotykając ponad 5 na 100 000 osób (dane z 2013 r.). 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 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 nr 3, stanowią kolejny kamień milowy w kierunku selekcji kandydata do rozwoju klinicznego.



**Rysunek 3:** Badanie zdolności opracowanego związku wiodącego do 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.

Po uzyskaniu obiecujących wyników badań nad skutecznością działania degraderów MCL-1 w mysim modelu MV-4-T1 ostrej białaczki szpikowej, związku zostały poddane dalszym badaniom farmakologicznym. Na podstawie tych badań prowadzone są wewnętrzne analizy, które pomogą jednoznacznie wybrać najlepszego kandydata do rozwoju przedklinicznego. Spółka rozpoczęła proces syntezy wysokoskalowej, który prowadzony jest przez doświadczonego podwykonawcę.

W okresie sprawozdawczym przeprowadzono również eksperymenty mające na celu selekcję modeli zwierzęcych do badań toksykologicznych. W pierwszej kolejności oceniono bezpieczeństwo, zastosowania kilku dawek kandydata klinicznego na gatunku gryzonia. Na podstawie tych badań określono maksymalnie tolerowaną dawkę tzw. MTD (*ang. Maximum Tolerated Dose*) przy jednorazowym podaniu kandydata klinicznego, a następnie zbadano czy dawka ta może być bezpieczna przy wielokrotnym podaniu w okresie 14 dni.

Niedawno rozpoczęto badania toksykologiczne również na gatunku innym niż gryzonia. Zakończenie pierwszego etapu tych badań, czyli wyznaczenie maksymalnej tolerowanej dawki (MTD), planowane jest na koniec maja 2023 r.

Ponadto, aby uzupełnić pakiet danych toksykologicznych dla związku wiodącego, zlecono badania dawko-zależności efektu inhibicji enzymów zwanych off-targetowymi. Enzymy te zidentyfikowano jako „hity” w teście panelu bezpieczeństwa z użyciem 44-ech różnych białek. Uzyskane dane wskazują na znikome ryzyko możliwości inhibicji tych białek w układzie *in vivo* przy terapeutycznych dawkach związku wiodącego.

Badania kliniczne inhibitorów MCL-1 (które nie są degraderami), prowadzone przez firmy farmaceutyczne, znajdują się na różnym etapie realizacji fazy I/II. W trakcie tych badań w niektórych przypadkach zaobserwowano korelacje w stosowaniu potencjalnych leków z działaniami niepożądanymi w funkcjonowaniu mięśnia sercowego. Technologia degradacji MCL-1 opracowana przez Spółkę, w porównaniu do znajdujących się w badaniach klinicznych inhibitorów, ma całkowicie odmienny sposób działania, jak również profil farmakokinetyczny i farmakodynamiczny, co prawdopodobnie zmniejszy ryzyko wystąpienia kardiotoksyczności. W celu potwierdzenia tych przypuszczeń kandydat Spółki na lek został przebadany w testach *in vitro*, które pozwalają na wykrycie działań niepożądanych w funkcjonowaniu mięśnia sercowego. Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania, wyniki są obiecujące i wszystko wskazuje na to, że terapia przy wykorzystaniu kandydatów klinicznych Spółki nie powinna powodować kardiotoksyczności.

W pierwszym kwartale zwiększono również intensywność prac nad optymalizacją formulacji klinicznej oraz rozpoczęto selekcję potencjalnych kontrahentów CDMO (*ang. Contract Development & Manufacturing Organization*) specjalizujących się w wytwarzaniu produktu leczniczego do badań klinicznych.

Przewidywane główne kamienie milowe dla projektu CT-03 są następujące:

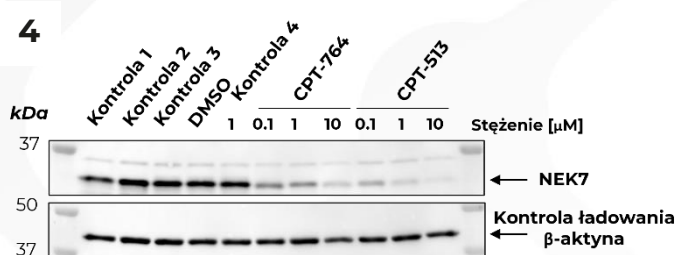
- Zatwierdzenie IND/CTA w III kwartale 2024 r.;
- Rozpoczęcie I fazy badań klinicznych w III/IV kwartale 2024 r.;
- Publikacja wyników I fazy badań klinicznych w 2025.





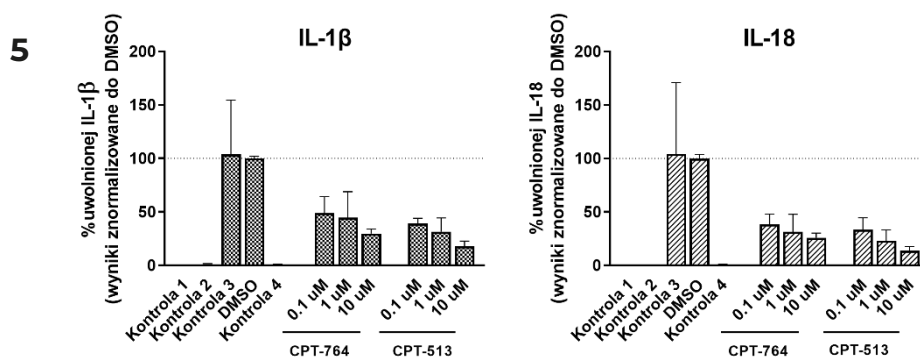
### 3.5.2.3 Projekt NEK7 (CT-02): Przygotowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz i ich zastosowanie w leczeniu chorób autoimmunologicznych i nowotworów układu krwiotwórczego

Najważniejszym obszarem terapeutycznym w projekcie CT-02 są choroby autoimmunologiczne, takie jak nieswoiste zapalenie jelit, podagra oraz niealkoholowa stłuszczeniowa choroba wątroby, a także inne jednostki chorobowe, w przypadku których Spółka widzi szansę zaspokojenia ważnych potrzeb pacjentów oraz duży potencjał rynkowy. Ponadto, degradery CT-02 wykazują również wysoki potencjał do zastosowania w terapii chorób ośrodkowego układu nerwowego.



Rysunek 4: Wyniki analizy Western-blot poziomu białka targetowego NEK7 projektu CT-02 w makrofagach wyróżnicowanych z jednojądrzastych ludzkich komórek krwi obwodowej. Związek CPT-513 wykazuje zwiększony potencjał do degradacji białka NEK7 w badanym modelu.

W pierwszym kwartale 2023 r. w projekcie CT-02 prowadzono testy skringowe nad identyfikacją nowych pochodnych związku wiodącego CPT-764 (CPT-9344) zdolnych do degradacji białka NEK7 jako głównego celu molekularnego. Wykazano, że związek CPT-513 charakteryzował się polepszonymi właściwościami zarówno w kontekście degradacji białka NEK7, jak i wpływu na hamowanie markerów stanu zapalnego w modelu makrofagów wyróżnicowanych z jednojądrzastych komórek krwi obwodowej. W testach cytotoksyczności nie wykazano wpływu testowanych związków na obniżenie żywotności jednojądrzastych komórek krwi obwodowej. W badaniach przesiewowych zidentyfikowano także kolejny związek o porównywalnej do związku wiodącego aktywności biologicznej tj. CPT-101 – w kolejnych tygodniach związek zostanie przebadany w modelu biologicznym.



Rysunek 5: Wyniki pomiaru markerów stanu zapalnego (IL-1β i IL-18) metodą ELISA w hodowlach makrofagów wyróżnicowanych z jednojądrzastych komórek krwi obwodowej. Oba związki poprzez degradację białka NEK7 prowadzą do istotnego obniżenia poziomu uwalnianych markerów stanu zapalnego. Silniejsza degradacja białka NEK7 przez związek CPT-513 przyczynia się do zwiększonej inhibicji uwalniania prozapalnych cytokin w odniesieniu do związku CPT-764.

Badanie *in vivo* wykonane w modelu myszy z humanizowanym białkiem CRBN nie wykazało toksyczności związku wiodącego CPT-764 w podaniu jednokrotnym. W kolejnych tygodniach zostanie oceniona zdolność związku CPT-764 do hamowania aktywacji stanu zapalnego we wskazanym modelu mysim.

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka ujawniła białko NEK7 jako cel molekularny projektu CT-02. Selektywna degradacja białka NEK7, w projekcie CT-02, ma istotną wartość w leczeniu wielu chorób autoimmunologicznych, dzięki zapewnieniu równowagi pomiędzy realizacją roli terapeutycznej, a zachowaniem funkcji odpornościowej szlaku zależnego od IL-1b.

Białko NEK7 bierze udział w modulacji aktywności kompleksu inflamasomu, odgrywającego kluczową rolę w indukcji odpowiedzi zapalnej. Aktywacja kompleksu inflamasomu nie jest w pełni zależna od aktywności kinazowej białka NEK7 - kluczową rolę odgrywa jego funkcja strukturalna (scaffoldingowa). Dlatego też, klasyczne hamowanie funkcji enzymatycznej NEK7, nie zapewni korzyści terapeutycznych w przeciwieństwie do jego degradacji.

Przewidywane główne kamienie milowe dla projektu CT-02 są następujące:

- uzyskanie wyników dotyczących skuteczności leku w modelu zwierzęcym (ang. *in vivo proof-of-concept*) w 2023 r.;
- wytypowanie kandydata na lek, pokonującego barierę krew-mózg z potencjalnym zastosowaniem w chorobach neurodegeneracyjnych (poza wskazaniami w obszarze chorób autoimmunologicznych i przewlekłych stanów zapalnych);
- udzielenie licencji na cały projekt lub odrębne licencje na dwa różne związki, w różnych obszarach terapeutycznych, w zależności od dostępności związków w ośrodkowym układzie nerwowym.

#### **3.5.2.4 Projekt PKC $\theta$ (CT-05): Zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów**

Celem projektu CT-05 jest uzyskanie degradera prozapalnej kinazy, której rola w mechanizmie rozwoju chorób autoimmunologicznych (takich jak łuszczycy czy reumatoidalne zapalenie stawów) jest gruntownie udokumentowana. Otrzymany kandydat na lek będzie się charakteryzował nowym mechanizmem działania oraz biodostępnością w podaniu doustnym.

W projekcie CT-05 związki małowcząsteczkowe indukujące selektywną degradację PKC mogą być wykorzystane w terapii szeregu zarówno chorób autoimmunologicznych, jak i onkologicznych. Degradacja kinazy PKC stanowi wysoką wartość terapeutyczną, a dotychczasowe podejście oparte o klasyczne inhibitory, cechowało się dobrą efektywnością u pacjentów oraz licznymi skutkami ubocznymi wynikającymi z hamowania innych izoform białka PKC, a także innych, niezidentyfikowanych celów molekularnych. Zastosowanie technologii TPD, a szczególnie użycie degraderów bifunkcyjnych, umożliwiło opracowanie cząsteczek o najwyższej selektywności w klasie.

Wyniki badań Spółki, w ramach Projektu CT-05, wykazują pożądaną aktywność w postaci:

- Efektywnej degradacji i pożądanego profilu selektywności pierwszego w klasie celu molekularnego PKC $\theta$  w komórkach układu odpornościowego *in vitro*;
- Pożądanego efektu na komórki immunologiczne *ex vivo*, przy jednoczesnym braku niepożądanego wpływu na komórki nieimmunologiczne w przeciwieństwie do mniej selektywnych inhibitorów;
- Najlepsza w klasie selektywność wyróżnia związki Spółki spośród inhibitorów, które nie odniosły sukcesu w badaniach klinicznych ze względu na efekty uboczne.

Białko PKC $\theta$  jest uznanym modulatorem ścieżek sygnałowych prowadzących do wydzielania IL-17- zwalidowanego klinicznie celu w chorobach autoimmunologicznych takich jak łuszczycy.

Przewidywane kamienie milowe dla projektu CT-05 są następujące:

- W 2023 r. Spółka spodziewa się otrzymania wyników badania *proof-of-concept* w modelu ostrego zapalenia, co może być impulsem do podjęcia rozmów o nawiązaniu partnerstwa lub licencjonowaniu tego projektu.

### 3.5.3. Pozostałe projekty

**Projekt realizowany we współpracy z firmą Ono Pharmaceutical Co. Ltd** przebiega zgodnie z zapisami Umowy z dnia 14 listopada 2022 r. Przedmiotem Umowy jest współpraca w zakresie rozwoju małowcząsteczkowych związków zdolnych do degradacji wybranego celu molekularnego mającego zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych, na które obecnie nie ma skutecznej terapii. Postanowienia Umowy obejmują wszelkie wskazania chorobowe u ludzi objęte powyższym celem molekularnym oraz nieograniczony zakres terytorialny współpracy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, prowadzone prace badawczo-rozwojowe realizowane są według harmonogramu. W styczniu oraz kwietniu 2023 r. odbyły się spotkania, na których zostały omówione aktualne wyniki oraz zaplanowano badania na najbliższy kwartał kalendarzowy. Obie strony są zadowolone z przebiegu projektu. Captor otrzymuje zwrot kosztów za wykonane zadania badawczo-rozwojowe.

**Projekt realizowanym we współpracy z firmą Sosei Heptares** jest realizowany zgodnie z zapisami Umowy. Zarówno zespół badawczo-rozwojowy firmy Captor, jak i Sosei Heptares są zadowolone ze współpracy naukowej. Captor otrzymuje zwrot kosztów za realizowane zadania badawczo-rozwojowe, zgodnie z zapisami Umowy.

**Projekt P3** to projekt firmy Captor Therapeutics mający na celu stworzenie platformy technologicznej identyfikującej nowe ligandy ligazy E3. W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka osiągnęła kolejny kamień milowy projektu poprzez ukończenie syntez dla kilkadziesiątu degraderów dwuspecyficznym opartych o ligandy dla dwóch ligaz E3 innych niż VHL i CRBN. Ponadto Spółka poczyniła znaczne postępy w kierunku uzyskania dowodu koncepcji dla pozyskanych degraderów dwuspecyficznym. Mianowicie otrzymano pierwsze dane świadczące o degradacji białka modelowego w eksperymentach komórkowych oraz uzyskano strukturę krystaliczną kompleksu trójskładnikowego ligazy E3, degradera dwuspecyficznym oraz modelowego celu molekularnego. Wyniki te mają kluczowe znaczenie dla dalszej optymalizacji związków dwuspecyficznym.

Ponadto Spółka zaprezentowała wyniki projektu P3 podczas konferencji "*3rd Ligase Targeting Summit*", która odbyła się w Bostonie w dniach 11-13 kwietnia 2023 r. Wydarzenie to wyraźnie podkreśliło korzyści płynące z zastosowania ligaz E3 innych niż CRBN i VHL w celowanej degradacji białek oraz zwróciło uwagę na rosnące zainteresowanie tym tematem. W związku z tym, Spółka ma nadzieję, że projekt P3 odegra kluczową rolę w pozycjonowaniu Captor Therapeutics jako wiodącego gracza w tej dziedzinie.

### 3.6. Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2023 r.

W okresie sprawozdawczym w Spółce oraz w Grupie miały miejsce zdarzenia, które wpłynęły na działalność i wyniki Jednostki dominującej, w szczególności postępy w projektach prowadzonych przez Spółkę opisanych w punkcie 3.5 niniejszego raportu. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze z nich:

## Ogłoszenie planów strategicznych Captor Therapeutics S.A. na lata 2023-2025

W dniu 6 marca 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia, przedłożonych przez Zarząd, kolejnych kroków w strategii Spółki na lata 2023-2025 („**Plany Strategiczne**”). Kluczowe cele Planów Strategicznych Spółki zostały opisane w punkcie 3.3.3 raportu rocznego za rok 2022 z dnia 6 kwietnia 2023 r. oraz w raporcie bieżącym nr 7/2023 z dnia 6 marca 2023 r.

Zarząd Spółki planuje zabezpieczyć środki na realizację przyjętych Planów Strategicznych poprzez emisję (w ramach kapitału docelowego) do 1.222.467 akcji zwykłych Spółki. Emisja akcji będzie miała miejsce w najbardziej korzystnym dla Spółki momencie, przy uwzględnieniu warunków rynkowych oraz zainteresowaniu inwestorów, przy czym Zarząd nie wyklucza wyemitowania mniejszej liczby akcji, jeśli cena emisyjna umożliwi Spółce pozyskanie finansowania umożliwiającego realizację Planów Strategicznych.

Informacja o postępie w projektach badawczo-rozwojowych związanych z projektem CT-01, CT-02 oraz CT-05 oraz informacja o celach molekularnych tych projektów

W okresie sprawozdawczym Spółka ujawniła cele molekularne następujących projektów:

1. CT-01 "Opracowanie i rozwój kandydata na lek w terapii raka wątrobowokomórkowego, pozwalającego na wyeliminowanie nowotworowych komórek macierzystych, poprzez indukowaną degradację onkogenego czynnika transkrypcyjnego";
2. CT-02 "Opracowanie i rozwój nietoksycznych ligandów oraz ich zastosowanie w terapii chorób autoimmunologicznych"; oraz
3. CT-05 "Zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów".

Więcej informacji znajduje się w punkcie 3.5 niniejszego sprawozdania.

### Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany w Statucie Spółki

10 lutego 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy, zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 28 września 2022 r. w sprawie emisji 41.019 akcji zwykłych na okaziciela serii M, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości (o powzięciu której Spółka informowała 28 września 2022 r. w raporcie bieżącym nr 37/2022). Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 2/2023 z dnia 10 lutego 2023 r.

### Rejestracja w depozycie papierów wartościowych akcji zwykłych na okaziciela serii M oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji serii M

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") w dniu 10 marca 2023 r. wydał komunikat w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 41.019 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki ("**Akcje**"). Akcje zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLCPTRT00014. Datą rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW był 14 marca 2023 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 198/2023 z dnia 9 marca 2023 r. w sprawie wprowadzenia z dniem 14 marca 2023 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 41.019 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 marca 2023 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem ISIN PLCPTRT00014.

Powyższe informacje zostały przekazane w raportach bieżących nr 5/2023 z dnia 2 marca 2023 r., nr 9/2023 z dnia 9 marca 2023 r. oraz nr 10/2023 z dnia 13 marca 2023 r.

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

14 lutego 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 11.292 akcji zwykłych na okaziciela serii N, 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 (tj. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało zarejestrowane przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy).

### 3.7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniższe wydarzenia miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie wprowadzenia kapitału docelowego oraz zmian statutu Spółki

3 kwietnia 2023 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki poprzez wprowadzenie upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach kapitału docelowego, o kwotę nie wyższą niż 122.246,70 zł przez emisję nie więcej niż 1.222.467 nowych akcji Spółki ("**Kapitał Docelowy Inwestycyjny**"). Zarząd może korzystać z upoważnienia na zasadach przewidzianych w uchwale Walnego Zgromadzenia, w szczególności może wyłączyć prawo poboru oraz prawo pierwszeństwa (przyznane na mocy uchwały) za zgodą Rady Nadzorczej (podejmowanej kwalifikowaną większością). Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego nie może być niższa niż średnia cena rynkowa akcji Spółki notowanych na Głównym Rynku GPW z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień (bez uwzględniania tego dnia), w którym Zarząd Spółki podjął uchwałę o rozpoczęciu oferty akcji w ramach Kapitału Docelowego Inwestycyjnego.

Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie zmian statutu przewidujących, między innymi, wyłączenie stosowania określonych przepisów KSH, które weszły w życie 2022 r. oraz precyzujących kwestie związane z doradcą Rady Nadzorczej (podjęte uchwały zostały przekazane przez Spółkę raport bieżącym nr 13/2023 z dnia 3 kwietnia 2023 r.).

Powyższe zmiany statutu, w tym wprowadzenie Kapitału Docelowego Inwestycyjnego stały się skuteczne z dniem 12 maja 2023 r., kiedy to Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki. Informacji została przekazana w raporcie bieżącym nr 19/2023 z dnia 12 maja 2023 r.

### 3.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. w nocie 6.5.20; oraz
- w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. w nocie 7.5.16.

### 3.9. 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 nocie 8.15. niniejszego raportu.

## 4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY

### 4.1. Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2023 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. zostało sporządzone w tysiącach złotych.

### 4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

#### Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Sosei Heptares, której celem jest odkrycie i rozwój nowych małych cząsteczek ukierunkowanych na degradację receptorów sprzężonych z białkami G oraz w listopadzie 2022 r. zawarta została kolejna umowa współpracy z firmą Ono Pharmaceutical, której cel może mieć zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych. W rezultacie wykonania powyższych umów w pierwszym kwartale 2023 r., Grupa uzyskała 1 543 tys. PLN przychodów z tytułu usług badań i rozwoju w ramach współpracy z tymi podmiotami.

#### Koszty operacyjne

Wartość całkowitych kosztów operacyjnych Grupy w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 19 806 tys. PLN i przedstawia zagregowane koszty działalności, tj. koszty własne sprzedanych usług, koszty prac badawczych, koszty ogólne projektów oraz koszty ogólnego zarządu. W związku z osiągnięciem kolejnych kamieni milowych oraz z przyspieszeniem procesów badawczych w 2022 r., a w szczególności zmianą struktury kosztów pomiędzy kosztami kwalifikowanymi z dofinansowania otrzymywanego od NCBR, a kosztami własnymi ponoszonymi przez Spółkę, w celu zwiększenia przejrzystości przekazywanych informacji dla odbiorców sprawozdania finansowego, Spółka zdecydowała o przekwalifikowaniu i zmianie prezentacji wykazywanych w trakcie 2022 r. części kosztów ogólnych projektów do kosztów badawczych. Szczegóły dotyczące tej zmiany zostały opisane w notcie 17.1 skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2022. Zmiana ta jest zgodna z normalną praktyką firm zajmujących się odkrywaniem i opracowywaniem leków.

Największą pozycję w grupie kosztów operacyjnych stanowią koszty związane z pracami badawczymi, tj. koszty prac badawczych i koszty ogólne projektów, które wyniosły łącznie 15 068 tys. PLN i stanowiły 76,1% kosztów operacyjnych Grupy (odpowiednio 10 222 tys. PLN i stanowiły 61,8% w analogicznym okresie roku poprzedniego biorąc pod uwagę łączne koszty prac badawczych oraz koszty ogólne projektów). Wzrost wartościowy i procentowy ma związek z wejściem w kolejne etapy projektów badawczych co wiąże się przede wszystkim z wyższymi kosztami usług obcych dotyczących przeprowadzanych badań.

Istotną pozycję kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty ogólnego zarządu, które w badanym okresie wyniosły 21,7%, w stosunku do 36,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Znaczącą pozycją kosztową w kosztach ogólnego zarządu oprócz wynagrodzeń stanowią koszty wyceny programu motywacyjnego (w pierwszym kwartale 2023 r. koszty zarządu wyniosły 4 304 tys. PLN i spadły o 1 737 tys. PLN w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r., kiedy ta wartość wynosiła 6 041 tys. PLN). Zgodnie z założeniami Grupy 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 usługi obce, które w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosły 9 453 tys. PLN i były wyższe o 2 950 tys. PLN niż w okresie porównawczym tj. w pierwszym kwartale 2022 r. Wzrost kosztów usług obcych wynika z dalszego zaawansowania projektów badawczo-rozwojowych, które wiąże się, m.in. z koniecznością zlecenia podmiotom trzecim określonych usług, badań lub analiz.

Kolejną pozycją w strukturze kosztów rodzajowych są koszty świadczeń pracowniczych, które w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosły 6 445 tys. PLN i były niższe o 434 tys. PLN niż w okresie porównawczym, czyli w pierwszym kwartale 2022 r., w którym kształtowały się na poziomie 6 879 tys. PLN. 64,1% tej wartości stanowią wynagrodzenia pracowników (głównie kadra naukowa) i świadczenia na rzecz kadry zarządzającej, 20,4% stanowi program motywacyjny, który nie jest wydatkiem gotówkowym oraz pozostałe świadczenia (koszty ubezpieczeń społecznych, koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych oraz pozostałe) stanowią 15,5%.

#### Przychody z dotacji

Pozycja przychody z dotacji przedstawia przychody z pozyskanych przez Grupę dotacji z NCBR i w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 2 747 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 436 tys. PLN). Spadek przychodów z dotacji w pierwszym kwartale 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spowodowany jest zakończeniem etapu prac laboratoryjnych w prowadzonych projektach oraz zakończeniem projektu CT-04, a także rozłożenia w czasie kosztów outsourcingu

#### Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2023 r. Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 15 457 tys. PLN. Zgodnie z przedstawioną informacją w punkcie 3.5 niniejszego sprawozdania dotyczącym realizowanych projektów, 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 prac badawczych i koszty ogólnego zarządu, które stanowiły 89,6% wszystkich kosztów operacyjnych Grupy oraz zwiększone koszty świadczeń pracowniczych, w tym w szczególności koszty wyceny programu motywacyjnego.

#### Przychody finansowe

Grupa osiągnęła w pierwszym kwartale 2023 r. przychody finansowe w kwocie 1 314 tys. PLN, w tym głównie odsetki z tytułu zawieranych lokat krótkoterminowych oraz nabywanych obligacji krótkoterminowych. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Grupa inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne instrumenty finansowe: lokaty bankowe lub obligacje zabezpieczone przez instytucje rządowe lub bankowe.

#### Zysk (strata) netto

Strata netto w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 14 230 tys. PLN i była o 3 254 tys. PLN wyższa niż w pierwszym kwartale 2022 r. Kwota ta wynika głównie z czynników wpływających na stratę z działalności operacyjnej.

## Aktywa

Na datę bilansową 31 marca 2023 r. suma aktywów wyniosła 102 205 tys. PLN, z czego 89,7% stanowiły aktywa obrotowe, a 10,3% aktywa trwałe. Na koniec roku 2022 suma aktywów wynosiła 113 000 tys. PLN, z czego 89,7% stanowiły aktywa obrotowe, a 10,3% aktywa trwałe.

### Aktywa trwałe

Na dzień 31 marca 2023 aktywa trwałe wynosiły 10 506 tys. PLN, co oznacza, że w porównaniu do 31 grudnia 2022 r., aktywa trwałe spadły o 1 170 tys. PLN. Najistotniejszym składnikiem aktywów trwałych na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. były rzeczowe aktywa trwałe (sprzęt laboratoryjny oraz budynki i budowle wynajmowane przez Grupę). Na dzień 31 marca 2023 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 9 606 tys. PLN, co stanowiło 91,4% wszystkich aktywów trwałych, a na dzień 31 grudnia 2022 r. miały wartość 10 666 tys. PLN co stanowiło również 91,4% wszystkich aktywów trwałych.

### Aktywa obrotowe

W analizowanych okresach nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych. Na dzień 31 marca 2023 r. aktywa obrotowe wynosiły 91 699 tys. PLN i spadły o 9 625 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. Najistotniejszymi składnikami aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. były środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe w postaci obligacji, które stanowiły na koniec pierwszego kwartału 2023 r. 90,0% aktywów obrotowych oraz 89,7% na koniec roku 2022.

### Kapitał własny

Wartość tej pozycji bilansowej na 31 marca 2023 r. wyniosła 83 414 tys. PLN, która to kwota pochodzi głównie z emisji akcji serii G uplasowanych w IPO Spółki (które miało miejsce w 2021 r.). Wartość kapitału własnego spadła w stosunku do 31 grudnia 2022 r. o 12 908 tys. PLN i związana była głównie ze stratą netto z prowadzonej działalności w analizowanym okresie.

### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2 744 tys. PLN. W analizowanym okresie wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 542 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. Na datę bilansową zobowiązania te reprezentują w znacznej mierze (98,1%) długoterminową część umów leasingowych na sprzęt laboratoryjny oraz najmów długoterminowych dotyczących powierzchni laboratoryjnej.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 16 047 tys. PLN i są o 2 655 tys. PLN wyższe niż na dzień 31 grudnia 2022 r., kiedy wynosiły 13 392 tys. PLN. Zobowiązania te na datę bilansową reprezentują w znacznej mierze (87,6%) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminową część zobowiązań z tytułu leasingu.

## 4.3. Wskaźniki finansowe

Grupa zarówno w pierwszym kwartale 2023 r. jak i w analogicznym okresie roku 2022 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. Grupa 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 Grupa 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 Zarządu Jednostki dominującej pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę wyliczono według formuł wskazanych poniżej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wskaźników zadłużenia.

— **Tabela 6: Wskaźniki finansowe Grupy**

Nazwa wskaźnika	Sposób kalkulacji	31.03.2023	31.12.2022
wskaźnik zadłużenia ogółem	zobowiązania ogółem/ aktywa razem	18,39%	14,76%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem	14,60%	19,70%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	Zobowiązania krótkoterminowe/zobowiązanie ogółem	85,40%	80,30%

Według stanu na dzień 31 marca 2023 r. nastąpił wzrost wskaźnika zadłużenia ogółem i wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego jak również nastąpił spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego, co stanowi konsekwencję zwiększania głównie kosztów usług obcych prowadzonych badań, a tym samym rozwoju działalności operacyjnej Grupy.

## 5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 5.1. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie wystąpiły w pierwszym kwartale 2023 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 2023.

### 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 ze 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, wojną w Ukrainie, inflacją, stopą procentową oraz kursami walut.

### 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 administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub Jednostki zależnej.

### 5.5. 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 Grupy stanowi 99,9% kapitału własnego Spółki, aktywa Spółki stanowią 97,8% aktywów Grupy), wielkości ekonomiczno-finansowe dla Spółki podlegają analogicznym zmianom z powodu analogicznych przyczyn jak wielkości ekonomiczno-finansowe dla Grupy.

## **5.6. 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 zmiany.

## **5.7. 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 2023 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 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (w tysiącach złotych).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z usług badań i rozwoju	6.5.1	1 543	1 036
Koszt własny sprzedanych usług	6.5.2	433	282
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1110</b>	<b>754</b>
Przychody z dotacji	6.5.1	2 747	4 436
Koszty prac badawczych	6.5.2	13 450	6 504
Koszty ogólne projektów	6.5.2	1 618	3 718
Koszty ogólnego zarządu	6.5.2	4 304	6 041
Pozostałe przychody operacyjne	6.5.3	294	221
Pozostałe koszty operacyjne	6.5.3	235	1
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-15 457</b>	<b>-10 853</b>
Przychody finansowe	6.5.4	1 314	1
Koszty finansowe	6.5.4	87	124
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-14 230</b>	<b>-10 976</b>
Podatek dochodowy	6.5.5	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-14 230</b>	<b>-10 976</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>-14 230</b>	<b>-10 976</b>
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-14 230	-10 976
- przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>-1</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-1	-
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Zyski/straty aktuarialne		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-1</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-14 231</b>	<b>-10 976</b>
- przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-14 231	-10 976
- przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli		-	-
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)</b>		<b>-3,38</b>	<b>-2,66</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)</b>		<b>-3,27</b>	<b>-2,52</b>

## 6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 r.

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>			
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>10 506</b>	<b>11 676</b>
Nakłady na prace rozwojowe (w toku)		180	180
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>6.5.8</b>	9 606	10 666
Wartości niematerialne	<b>6.5.9</b>	496	602
Inne aktywa długoterminowe		224	228
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>91 699</b>	<b>101 324</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<b>6.5.11</b>	8 491	9 678
Inne aktywa finansowe	<b>6.5.12</b>	16 281	19 854
Rozliczenia międzyokresowe		657	756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		66 270	71 036
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>102 205</b>	<b>113 000</b>
<b>PASYWA</b>			
	<b>Nota</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>83 414</b>	<b>96 322</b>
Kapitał podstawowy	<b>6.5.13.1</b>	421	417
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	<b>6.5.13.2</b>	170 031	170 031
Pozostałe kapitały rezerwowe	<b>6.5.13.3</b>	175	175
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji		21 103	19 785
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-108 331	-94 102
Różnice kursowe z przeliczenia		15	16
Udziały niedające kontroli		-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>18 791</b>	<b>16 678</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>2 744</b>	<b>3 286</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	<b>6.5.14</b>	51	51
Oprocentowane kredyty i pożyczki	<b>6.5.15</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>6.5.16</b>	2 693	3 235
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓKOTERMINOWE</b>		<b>16 047</b>	<b>13 392</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		10 766	7 816
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>6.5.16</b>	3 289	3 717
Rezerwy na zobowiązania	<b>6.5.14</b>	1 866	1 733
Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	<b>6.5.17</b>	126	126
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>102 205</b>	<b>113 000</b>

### 6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (w tysiącach złotych).

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2023-31.03.2023</b>	<b>01.01.2022-31.03.2022</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-14 230</b>	<b>-10 976</b>
<b>Korekty:</b>	<b>6 916</b>	<b>5 509</b>
Amortyzacja	1 615	1 947
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3	11
Odsetki	-387	149
Program opcji menadżerskich	1 318	2 446
Zmiana stanu należności	1 006	426
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 135	692
Zmiana stanu rezerw	133	-404
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	99	242
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 313</b>	<b>-5 467</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 551</b>	<b>-</b>
Odsetki	885	-
Wpływy z obligacji	19 666	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 251</b>	<b>17</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	74	17
Nabycie obligacji	16 177	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 300</b>	<b>-17</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Wpływy z emisji akcji	4	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 756</b>	<b>1 753</b>
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	85	149
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 671	1 604
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 752</b>	<b>-1 753</b>
<b>Przeplýwy pieniężne razem</b>	<b>-4 765</b>	<b>-7 237</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-4 765</b>	<b>-7 237</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>71 036</b>	<b>117 943</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>66 270</b>	<b>110 706</b>
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 6.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 marca 2022 r. (w tysiącach złotych).

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Kapitał z tytułu płatności w formie akcji</b>	<b>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>Kapitał własny przypisany Jednostce dominującej</b>	<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 01.01.2023</b>	<b>417</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>19 785</b>	<b>-94 102</b>	<b>16</b>	<b>96 322</b>	<b>-</b>	<b>96 322</b>
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-14 230	-	-14 230	-	-14 230
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 230</b>	<b>-1</b>	<b>-14 231</b>	<b>-</b>	<b>-14 231</b>
Emisja akcji	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	1 318	-	-	1 318	-	1 318
<b>Na dzień 31.03.2023</b>	<b>421</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>21 103</b>	<b>-108 332</b>	<b>15</b>	<b>83 413</b>	<b>-</b>	<b>83 413</b>
<b>Na dzień 01.01.2022</b>	<b>413</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>11 779</b>	<b>-58 208</b>	<b>11</b>	<b>124 201</b>	<b>-</b>	<b>124 201</b>
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-10 976	-	-10 976	-	-10 976
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10 976</b>	<b>-</b>	<b>-10 976</b>	<b>-</b>	<b>-10 976</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	2 446	-	-	2 446	-	2 446
<b>Na dzień 31.03.2022</b>	<b>413</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>14 225</b>	<b>-69 184</b>	<b>11</b>	<b>115 671</b>	<b>-</b>	<b>115 671</b>

## 6.5 Noty objaśniające

### 6.5.1 Przychody ogółem

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I PRZYCHODY OGÓŁEM</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Przychody z usług badań i rozwoju	1 543	1 036
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 543</b>	<b>1 036</b>
Przychody z dotacji	2 747	4 436
Pozostałe przychody operacyjne	293	221
Przychody finansowe	1 314	1
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 897</b>	<b>5 694</b>

W pierwszym kwartale 2023 r. Jednostka dominująca kontynuowała współpracę z firmą Sosei Heptares oraz z firmą Ono Pharmaceutical. W rezultacie w pierwszym kwartale 2023 r. Grupa osiągnęła z tych dwóch umów łączne przychody w kwocie 1 543 tys. PLN w stosunku do 1 036 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozycja przychody z dotacji przedstawia przychody z pozyskanych przez Grupę dotacji z NCBR i w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 2 747 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 436 tys. PLN). Spadek przychodów z dotacji w pierwszym kwartale 2023 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spowodowany jest zakończeniem etapu prac laboratoryjnych w prowadzonych projektach oraz zakończeniem projektu CT-04.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały opisane w nocie 6.5.3 i 6.5.4.

### 6.5.2 Koszty według rodzaju

#### 6.5.2.1 Koszty działalności operacyjnej

<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Amortyzacja	1 615	1 947
- amortyzacja środków trwałych	1 509	1 905
- amortyzacja wartości niematerialnych	106	42
Zużycie materiałów i energii	1 589	983
Usługi obce	9 453	6 503
Podatki i opłaty	88	140
Koszty świadczeń pracowniczych	6 445	6 879
Pozostałe koszty rodzajowe	616	93
<b>Suma kosztów według rodzaju, w tym:</b>	<b>19 806</b>	<b>16 545</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	433	282
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	13 450	6 504
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	1 618	3 718
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 305	6 041
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 oraz kosztów świadczeń pracowniczych związanych z wynagrodzeniami podstawowymi oraz dodatkowymi gratyfikacjami pieniężnymi. Ponadto



wzrost kosztów świadczeń pracowniczych jest ściśle powiązany również z kosztami programu motywacyjnego. Podział kosztów pracowniczych wskazano w nocie 6.5.2.3.

W związku z osiąganiem kolejnych kamieni milowych oraz z przyspieszeniem procesów badawczych w 2022 r., a w szczególności zmianą struktury kosztów pomiędzy kosztami kwalifikowanymi z dofinansowania otrzymywanego od NCBR, a kosztami własnymi ponoszonymi przez Grupę, w celu zwiększenia przejrzystości przekazywanych informacji dla odbiorców sprawozdania finansowego, Grupa zdecydowała na etapie sporządzania Sprawozdania Finansowego za rok 2022 o przekwalifikowaniu i zmianie prezentacji wykazywanych w trakcie 2022 r. części kosztów ogólnych projektów do kosztów badawczych. W 2021 r. i w pierwszej połowie 2022 r. koszty badawcze sfinansowane ze środków własnych były całościowo traktowane jako ogólne koszty projektów. Aktualnie do kosztów prac badawczych Spółka kwalifikuje wszelkie koszty bezpośrednie poniesione w związku z realizowanymi projektami badawczymi (niezależnie od źródeł finansowania) w tym w szczególności koszty związane z wynagrodzeniami pracowników naukowych, usługami obcymi oraz pozostałe koszty bezpośrednie takie jak np. materiały i robocizna, energia elektryczna i inne nośniki, amortyzacja aktywów służących do realizacji badań itp. W odróżnieniu od kosztów prac badawczych do kosztów ogólnych projektów zaliczane są koszty nieprzypisane do poszczególnych projektów badawczych. Główne tytuły kosztów ujmowane jako koszty ogólne projektów to w szczególności koszty personelu zaangażowanego w zarządzanie projektami, koszty obsługi kadrowej, finansowej, administracyjnej i prawnej, koszty utrzymania powierzchni biurowych związanych z obsługą administracyjną projektów i inne koszty związane z administracją i obsługą projektów. Powyższa zmiana ma walor jedynie zmiany prezentacyjnej i nie ma wpływu na zmianę łącznej wartości kosztów prac badawczych i kosztów ogólnych projektów oraz wyniku finansowego Spółki. W związku z powyższą zmianą wartość kosztów ogólnych projektu prezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. jest niższa od wartości kosztów prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

W toku sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki podjął wszelkie racjonalne wysiłki oraz czynności celem określenia ewentualnej kwoty kosztów ujętych w wyniku finansowym pierwszego kwartału 2022 r., a prezentowanych jako koszty ogólne projektów, które mając na uwadze powyżej opisaną zmianę prezentacji w roku 2022 powinny być prezentowane jako koszty prac badawczych w danych porównawczych za pierwszy kwartał 2022 r. Mając na uwadze par. 42 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*” ze względu na znaczną pracochłonność związaną z ewentualną rekalkulacją danych porównawczych w stosunku do wartości informacyjnej wynikającej z wykazania w pełni analogicznego podziału kosztów postanowiono nie przekształcać danych porównawczych, biorąc pod uwagę, że zmiana ta miała jedynie charakter prezentacyjny pomiędzy kosztami prac badawczych i kosztami ogólnymi projektów. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały opisane w nocie 6.5.3 i 6.5.4.

### 6.5.2.2 Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku

<b>KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W WYNIKU</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
Amortyzacja środków trwałych	54	59
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych</b>	<b>1 219</b>	<b>1 431</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 128	1 399
Amortyzacja wartości niematerialnych	91	32
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów</b>	<b>243</b>	<b>397</b>
Amortyzacja środków trwałych	243	391
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	6
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>88</b>	<b>60</b>
Amortyzacja środków trwałych	84	55
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	5
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Suma kosztów amortyzacji i odpisów aktualizujących</b>	<b>1 615</b>	<b>1 947</b>

Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2023 r. spadły o 332 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynika to z faktu zakończenia niektórych umów oraz niezawierania przez Grupę nowych istotnych umów klasyfikowanych zgodnie z MSSF 16 'Leasing'.

### 6.5.2.3 Koszty świadczeń pracowniczych

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Wynagrodzenia	4 128	3 432
Koszty ubezpieczeń społecznych	688	665
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	-	246
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	311	90
Koszty programu motywacyjnego	1 318	2 446
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>6 445</b>	<b>6 879</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	262	167
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	3 272	1 883
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	219	1 040
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 692	3 789
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 2023 r. wyniosły 4 128 tys. PLN oraz koszty programu motywacyjnego wprowadzonego w Jednostce dominującej w 2019 r., którego koszt w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wyniósł 1 318 tys. PLN (przy czym jest to koszt księgowy niezwiązany z realnym wypływem gotówki). 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

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Inne	294	221
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>294</b>	<b>221</b>

W pierwszym kwartale 2023 r. Jednostka dominująca dokonała rozwiązania niewykorzystanych rezerw w kwocie 294 tys. PLN zawiązanych w 2022 r.

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne	235	1
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>235</b>	<b>1</b>

Zgodnie z zasadą ostrożności Jednostka dominująca w pierwszym kwartale 2023 r. utworzyła odpis aktualizujący należności od kontrahenta z Japonii w kwocie 235 tys. PLN.

### 6.5.4 Przychody i koszty finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 289	1
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	25	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 314</b>	<b>1</b>

Grupa osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. głównie odsetki z tytułu zawieranych lokat krótkoterminowych w kwocie 1 035 tys. PLN oraz nabywanych obligacji krótkoterminowych w kwocie 250 tys. PLN.

W związku z przyjętą polityką inwestycyjną Grupy wolne środki lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe: lokaty bankowe lub obligacje zabezpieczone przez instytucje rządowe lub bankowe.

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	64	75
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	49
Inne	23	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>87</b>	<b>124</b>

W 2023 Grupa ponosiła koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych (umów leasingowych) oraz odsetek budżetowych.

## 6.5.5 Podatek dochodowy

### 6.5.5.1 Obciążenie podatkowe

Grupa Kapitałowa ze względu na osiągnięte straty podatkowe nie ma obciążeń podatkowych.

### 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.

<b>UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych
	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	
<b>Z tytułu:</b>			
Pozostałe rezerwy	1 175	1 166	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	742	618	-
Różnice między aktywami i zobowiązaniami z tyt. leasingu	435	617	-
Straty podatkowe	74 051*	60 008	2023-2027
<b>Razem:</b>	<b>76 403</b>	<b>62 409</b>	-

\*zaprezentowana w powyższej tabeli strata podatkowa obejmuje skumulowane straty podatkowe poniesione przez Jednostkę dominującą w latach 2018-2023 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

## 6.5.6 Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. ani w analogicznym okresie 2022 r. 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 2023 r. oraz w analogicznym okresie 2022 r. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

## 6.5.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 r. składają się z rzeczowych aktywów trwałych Jednostki dominującej oraz Jednostki zależnej.

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Własne	4 096	4 354
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	5 510	6 312
<b>Razem</b>	<b>9 606</b>	<b>10 666</b>

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Środki trwałe, z tego:</b>	<b>9 606</b>	<b>10 666</b>
budynki i budowle	5 285	5 644
maszyny i urządzenia	3 686	4 941
inne	635	81
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>9 606</b>	<b>10 666</b>

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

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka dokonała reklasyfikacji wartości środków trwałych pomiędzy grupą „inne środki trwałe” a „maszyny i urządzenia”.

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany środków trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz w okresie porównawczym.

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2023 – 31.03.2023</b>	<b>budynki i budowle</b>	<b>maszyny i urządzenia</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>środki trwałe razem</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>13 835</b>	<b>19 609</b>	<b>1 135</b>	<b>34 578</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>415</b>	<b>66</b>	<b>7</b>	<b>489</b>
nabycia	415	66	7	489
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>14 250</b>	<b>19 675</b>	<b>1 142</b>	<b>35 067</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>8 190</b>	<b>14 668</b>	<b>1 053</b>	<b>23 912</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>774</b>	<b>1 321</b>	<b>81</b>	<b>2 175</b>
przesunięcie pomiędzy grupami środków trwałych	-	627	-	627
przeszacowanie	39	-	-	39
amortyzacji	735	694	81	1 509
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>627</b>	<b>627</b>
przesunięcie pomiędzy grupami środków trwałych	-	-	627	-
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>8 964</b>	<b>15 988</b>	<b>507</b>	<b>25 460</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>5 285</b>	<b>3 686</b>	<b>635</b>	<b>9 606</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2022 - 31.12.2022	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	środki trwałe razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>9 771</b>	<b>24 852</b>	<b>702</b>	<b>35 326</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>4 513</b>	<b>244</b>	<b>432</b>	<b>5 190</b>
nabycia	4 513	244	432	5 190
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	<b>450</b>	<b>5 488</b>	<b>-</b>	<b>5 938</b>
zakończenia umowy najmu	-	5 488	-	5 488
zbycia	450	-	-	450
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>13 835</b>	<b>19 609</b>	<b>1 135</b>	<b>34 578</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>6 156</b>	<b>16 413</b>	<b>145</b>	<b>22 714</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>2 484</b>	<b>3 463</b>	<b>909</b>	<b>6 856</b>
amortyzacji	2 484	3 463	909	6 856
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	<b>450</b>	<b>5 208</b>	<b>-</b>	<b>5 658</b>
zakończenia umowy najmu	-	5 208	-	5 208
zbycia	450	-	-	450
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>8 190</b>	<b>14 668</b>	<b>1 053</b>	<b>23 912</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>5 644</b>	<b>4 941</b>	<b>81</b>	<b>10 666</b>

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych, do których tytuł prawny Grupy podlegałyby 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	31.03.2023	31.12.2022
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	496	602
Inne wartości niematerialne	-	-
<b>Razem</b>	<b>496</b>	<b>602</b>

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 podlegałyby 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 2023 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 2023 r. w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie występowała wartość firmy.

### 6.5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>1 542</b>	<b>982</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 542	982
Odpisy aktualizujące należności	235	-
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>1 777</b>	<b>982</b>
<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>6 949</b>	<b>8 696</b>
Należności budżetowe	1 329	980
Należności z tytułu dotacji	5 427	7 557
Inne	193	159
Odpisy aktualizujące należności	-	-
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>6 949</b>	<b>8 696</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

W pierwszym kwartale 2023 r. Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 235 tys. PLN na należność od kontrahenta japońskiego w związku z pobranym podatkiem u źródła, która nie będzie mogła być odzyskana a w konsekwencji uznana została za nieściągalną.

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 roku obrotowym, a będących przedmiotem refundacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 6.5.12 Inne aktywa finansowe

<b>INNE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Obligacje krótkoterminowe	16 281	19 854
Pożyczki udzielone	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Inne aktywa finansowe</b>	<b>16 281</b>	<b>19 854</b>

Jednostka dominująca w ramach zarządzania wolnymi środkami pieniężnymi inwestuje w krótkoterminowe obligacje SP lub korporacyjne, które są zabezpieczane przez instytucje rządowe lub bankowe.

### 6.5.13 Kapitał własny

#### 6.5.13.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2023 r. kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki wynosił 420 914,90 PLN i dzielił się na 4 209 149 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

<b>KAPITAŁ AKCYJNY</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Liczba akcji (w szt.)	4 209 149	4 168 130
Wartość nominalna akcji (w PLN)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>421</b>	<b>417</b>

### Zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej:

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

### 6.5.13.2 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy Grupy jest równy kapitałowi zapasowemu Jednostki dominującej i wynika z następujących pozycji:

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
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 G, H, I, J	153 739	153 739
<b>Razem</b>	<b>170 031</b>	<b>170 031</b>

### 6.5.13.3 Kapitał rezerwowy

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

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Umorzenie akcji	103	103
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych	72	72
Niezarejestrowana emisja akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>175</b>	<b>175</b>

### 6.5.14 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz rezerw na zobowiązania

<b>REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Rezerwa na zaległe urlopy	667	543
Rezerwa emerytalno-rentowa	75	75
<b>Razem, w tym:</b>	<b>742</b>	<b>618</b>
długoterminowe	51	51
krótkoterminowe	691	567

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

<b>ZMIANA STANU REZERW PRACOWNICZYCH</b>	<b>Rezerwa na zaległe urlopy</b>	<b>Rezerwa emerytalno-rentowa</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>543</b>	<b>75</b>	<b>618</b>
Utworzenie rezerwy	124	-	124
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie)	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>667</b>	<b>75</b>	<b>742</b>
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>441</b>	<b>59</b>	<b>501</b>
Utworzenie rezerwy	124	16	139
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie)	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	22	-	22
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>543</b>	<b>75</b>	<b>618</b>



<b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Usługi obce	410	94
Pozostałe	765	1072
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>1 175</b>	<b>1 166</b>

Pozostałe rezerwy na dzień 31 marca 2023 r. w wysokości 765 tys. PLN dotyczą wypłaty planowanych premii oraz usług obcych.

<b>ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Usługi obce</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>94</b>	<b>1 072</b>	<b>1 166</b>
Utworzenie rezerwy	316	-	316
Wykorzystanie rezerwy	-	235	235
Rozwiązanie rezerwy	-	72	72
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>410</b>	<b>765</b>	<b>1 175</b>
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>137</b>	<b>5 658</b>	<b>5 795</b>
Utworzenie rezerwy	94	1 072	1 166
Wykorzystanie rezerwy	137	5 658	5 795
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>94</b>	<b>1 072</b>	<b>1 166</b>

W pierwszym kwartale 2023 r. jednostka dominująca rozwiązała część rezerwy w kwocie 235 tys. PLN oraz zawiązała nowe rezerwy w kwocie 316 tys. PLN z tytułu dostawy usług obcych.

### 6.5.15 Pożyczki otrzymane

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. nie posiadała otrzymanych pożyczek.

### 6.5.16 Zobowiązania z tytułu leasingów

#### Struktura zobowiązań z tytułu leasingu według terminów wymagalności

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe, w tym:	3 289	3 717
- do 1 miesiąca	334	450
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	708	855
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	846	1 059
- od 6 miesięcy do roku	1 401	1 353
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	2 693	3 235
- od roku do pięciu lat	2 693	3 235
- powyżej pięciu lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 982</b>	<b>6 952</b>

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

### 6.5.17 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:

<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
- 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	-	-
<b>Razem</b>	<b>126</b>	<b>126</b>

## 6.5.18 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.

<b>WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH</b>	<b>Kategoria</b>	<b>Wartość bilansowa</b>		<b>Wartość godziwa</b>	
		<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktywa finansowe</b>					
Obligacje	WwgZK	16 281	19 854	16 281	19 854
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	1 542	982	1 542	982
Pozostałe należności	WwgZK	6 949	8 696	6 949	8 696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	66 270	71 036	66 270	71 036
<b>Razem</b>		<b>91 042</b>	<b>100 568</b>	<b>91 042</b>	<b>100 568</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	Wg MSSF16	5 982	6 952	5 982	6 952
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	8 188	5 648	8 188	5 648
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	2 579	2 169	2 579	2 169
<b>Razem</b>		<b>16 749</b>	<b>14 768</b>	<b>16 749</b>	<b>14 768</b>

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

## 6.5.19 Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2023	31.03.2022
<b>Amortyzacja:</b>	<b>1 615</b>	<b>1 947</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	106	42
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 509	1 905
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-3</b>	<b>11</b>
różnice kursowe naliczone	-3	11
<b>Odsetki:</b>	<b>-387</b>	<b>149</b>
odsetki otrzymane od obligacji	-	-
pozostałe odsetki naliczone	-488	-
odsetki otrzymane od lokat krótkoterminowych	-	-
odsetki naliczone od obligacji	84	-
odsetki zapłacone od leasingu	17	149
<b>Zmiana stanu rezerw:</b>	<b>133</b>	<b>-404</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	10	-650
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	123	246
<b>Zmiana stanu należności:</b>	<b>1006</b>	<b>426</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1006	426
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:</b>	<b>3 134</b>	<b>692</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 134	692
zmiana stanu pozostałych pasywów	-	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:</b>	<b>99</b>	<b>242</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	99	242

## 6.5.20 Transakcje z podmiotami powiązanimi

Poniżej przedstawiono listę podmiotów powiązanych w stosunku do Grupy Kapitałowej według stanu na 31 marca 2023 r. z którymi Grupa dokonywała transakcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

podmiot lub osoba fizyczna	sprawowana funkcja / opis powiązania
Sylvain Cottens	Członek Zarządu Captor Therapeutics GmbH, znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Thomas Shepherd	Prezes Zarządu Captor Therapeutics S.A.
Michał Walczak	Prezes Zarządu Captor Therapeutics GmbH, Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Radosław Krawczyk	Członek Zarządu 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., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Maciej Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
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.

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje dokonane w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. z podmiotami powiązаныmi w stosunku do Grupy Kapitałowe

01.01.2023- 31.03.2023	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	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-
Wynagrodzenie wypłacane przez Spółkę***	-	-	756	20
Inne	-	-	-	-

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

\*\* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo;

\*\*\* pozycja nie obejmuje kosztów Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w punkcie 8.12, natomiast stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajduje się w punkcie 2.4.4 niniejszego raportu.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi 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 2023 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 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (w tysiącach złotych).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z usług badań i rozwoju	7.5.1	1 543	1 036
Koszt własny sprzedanych usług	7.5.2.1	433	282
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 110</b>	<b>754</b>
Przychody z dotacji	7.5.1	2 747	4 436
Koszty prac badawczych	7.5.2.1	13 389	6 504
Koszty ogólne projektów	7.5.2.1	1 618	3 718
Koszty ogólnego zarządu	7.5.2.1	4 375	5 943
Pozostałe przychody operacyjne	7.5.3	294	221
Pozostałe koszty operacyjne	7.5.3	235	1
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-15 466</b>	<b>-10 755</b>
Przychody finansowe	7.5.4	1 314	1
Koszty finansowe	7.5.4	69	124
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-14 221</b>	<b>-10 878</b>
Podatek dochodowy	7.5.5	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-14 221</b>	<b>-10 878</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>-14 221</b>	<b>-10 878</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Zyski/straty aktuarialne		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-14 221</b>	<b>-10 878</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)</b>		<b>-3,38</b>	<b>-2,64</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)</b>		<b>-3,26</b>	<b>-2,49</b>

## 7.2 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 r.

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>			
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>8 205</b>	<b>9 209</b>
Nakłady na prace rozwojowe (w toku)		180	180
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>7.5.9</b>	7 453	8 351
Wartości niematerialne	<b>6.5.9</b>	496	602
Inne aktywa długoterminowe		76	76
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>91 790</b>	<b>101 390</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<b>7.5.10</b>	8 479	9 667
Inne aktywa finansowe	<b>7.5.11</b>	16 405	19 980
Rozliczenia międzyokresowe		656	756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		66 250	70 987
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>99 995</b>	<b>110 599</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>83 428</b>	<b>96 327</b>
Kapitał podstawowy	<b>7.5.12.1</b>	421	417
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	<b>6.5.13.2</b>	170 031	170 031
Pozostałe kapitały rezerwowe	<b>6.5.13.3</b>	175	175
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji		21 103	19 785
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-108 302	-94 081
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>16 567</b>	<b>14 272</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>1 039</b>	<b>1 430</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	<b>6.5.14</b>	51	51
Oprocentowane kredyty i pożyczki	<b>6.5.15</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>7.5.13</b>	988	1 379
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>15 528</b>	<b>12 842</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		10 714	7 810
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>7.5.13</b>	2 822	3 245
Rezerwy na zobowiązania	<b>6.5.14</b>	1 866	1 661
Pozostałe pasywa/przychody przyszłych okresów	<b>6.5.17</b>	126	126
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>99 995</b>	<b>110 599</b>

## 7.3 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (w tysiącach złotych).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-14 221</b>	<b>-10 878</b>
<b>Korekty:</b>	<b>6 805</b>	<b>5 675</b>
Amortyzacja	1 492	1 947
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	10
Odsetki	-404	149
Program opcji menadżerskich	1 318	2 446
Zmiana stanu należności	1 188	650
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 907	618
Zmiana stanu rezerw	205	-382
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	99	238
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 416</b>	<b>-5 203</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 551</b>	<b>-</b>
Odsetki	885	-
Wpływy z obligacji	19 666	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 251</b>	<b>17</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	74	17
Nabycie obligacji	16 177	-
Udzielone pożyczki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 300</b>	<b>-17</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Wpływy z emisji akcji	4	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 625</b>	<b>1 754</b>
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	69	149
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 556	1 604
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 621</b>	<b>-1 754</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-4 737</b>	<b>-6 973</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-4 737</b>	<b>-6 973</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>70 987</b>	<b>117 622</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>66 250</b>	<b>110 649</b>
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 7.4 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 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
<b>Na dzień 01.01.2023</b>	<b>417</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>19 786</b>	<b>-94 081</b>	<b>96 328</b>
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-14 221	-14 221
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 221</b>	<b>-14 221</b>
Emisja akcji	4	-	-	-	-	4
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	1 317	-	1 317
<b>Na dzień 31.03.2023</b>	<b>421</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>21 103</b>	<b>-108 302</b>	<b>83 428</b>
<b>Na dzień 01.01.2022</b>	<b>413</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>11 779</b>	<b>-58 335</b>	<b>124 063</b>
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-10 878	-10 878
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10 878</b>	<b>-10 878</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	2 446	-	2 446
<b>Na dzień 31.03.2022</b>	<b>413</b>	<b>170 031</b>	<b>175</b>	<b>14 225</b>	<b>-69 213</b>	<b>115 631</b>



## 7.5 Noty objaśniające

### 7.5.1 Przychody ogółem

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I PRZYCHODY OGÓŁEM</b>	<b>01.01.2023-31.03.2023</b>	<b>01.01.2022-31.03.2022</b>
Przychody z usług badań i rozwoju	1 543	1 036
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 543</b>	<b>1 036</b>
Przychody z dotacji	2 747	4 436
Pozostałe przychody operacyjne	293	221
Przychody finansowe	1 314	1
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 897</b>	<b>5 694</b>

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Sosei Heptares oraz z firmą Ono Pharmaceutical. W rezultacie w pierwszym kwartale 2023 r. Spółka osiągnęła z tych dwóch umów łączne przychody w kwocie 1 543 tys. PLN w stosunku do 1 036 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozycja przychody z dotacji przedstawia przychody z pozyskanych przez Spółkę dotacji z NCBR i w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 2 747 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 436 tys. PLN). Spadek przychodów z dotacji w pierwszym kwartale 2023 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spowodowany jest zakończeniem etapu prac laboratoryjnych w prowadzonych projektach oraz zakończeniem projektu CT-04.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały opisane w notcie 7.5.3 i 7.5.4.

### 7.5.2 Koszty według rodzaju

#### 7.5.2.1 Koszty działalności operacyjnej

<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>01.01.2023-31.03.2023</b>	<b>01.01.2022-31.03.2022</b>
Amortyzacja	1 493	1 947
- amortyzacja środków trwałych	1 387	1 905
- amortyzacja wartości niematerialnych	106	42
Zużycie materiałów i energii	1 589	983
Usługi obce	9 930	6 602
Podatki i opłaty	87	138
Koszty świadczeń pracowniczych	6 100	6 684
Pozostałe koszty rodzajowe	616	93
<b>Suma kosztów według rodzaju, w tym:</b>	<b>19 815</b>	<b>16 447</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	433	282
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	13 389	6 504
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	1 618	3 718
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 375	5 943
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 oraz kosztów świadczeń pracowniczych związanych z wynagrodzeniami podstawowymi oraz dodatkowymi gratyfikacjami pieniężnymi. Ponadto wzrost kosztów świadczeń pracowniczych jest ściśle powiązany również z kosztami programu motywacyjnego. Podział kosztów pracowniczych wskazano w nocie 7.5.2.3.

W związku z osiągnięciem kolejnych kamieni milowych oraz z przyspieszeniem procesów badawczych w 2022 r., a w szczególności zmianą struktury kosztów pomiędzy kosztami kwalifikowanymi z dofinansowania otrzymywanego od NCBIr a kosztami własnymi ponoszonymi przez Spółkę, w celu zwiększenia przejrzystości przekazywanych informacji dla odbiorców sprawozdania finansowego, Spółka zdecydowała na etapie sporządzania Sprawozdania Finansowego za rok 2022 o przekwalifikowaniu i zmianie prezentacji wykazywanych w trakcie 2022 r. części kosztów ogólnych projektów do kosztów badawczych. W 2021 r. i w pierwszej połowie 2022 r. koszty badawcze sfinansowane ze środków własnych były całościowo traktowane jako ogólne koszty projektów. Aktualnie do kosztów prac badawczych Spółka kwalifikuje wszelkie koszty bezpośrednie poniesione w związku z realizowanymi projektami badawczymi (niezależnie od źródeł finansowania) w tym w szczególności koszty związane z wynagrodzeniami pracowników naukowych, usługami obcymi oraz pozostałe koszty bezpośrednie takie jak np. materiały i robocizna, energia elektryczna i inne nośniki, amortyzacja aktywów służących do realizacji badań itp. W odróżnieniu od kosztów prac badawczych do kosztów ogólnych projektów zaliczane są koszty nieprzypisane do poszczególnych projektów badawczych. Główne tytuły kosztów ujmowane jako koszty ogólne projektów to w szczególności koszty personelu zaangażowanego w zarządzanie projektami, koszty obsługi kadrowej, finansowej, administracyjnej i prawnej, koszty utrzymania powierzchni biurowych związanych z obsługą administracyjną projektów i inne koszty związane z administracją i obsługą projektów. Powyższa zmiana ma walor jedynie zmiany prezentacyjnej i nie ma wpływu na zmianę łącznej wartości kosztów prac badawczych i kosztów ogólnych projektów oraz wyniku finansowego Spółki. W związku z powyższą zmianą wartość kosztów ogólnych projektu prezentowana w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z wyników i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. jest niższa od wartości kosztów prezentowanych w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

W toku sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki podjął wszelkie racjonalne wysiłki oraz czynności celem określenia ewentualnej kwoty kosztów ujętych w wyniku finansowym pierwszego kwartału 2022 r., a prezentowanych jako koszty ogólne projektów, które mając na uwadze powyżej opisaną zmianę prezentacji w 2022 r. powinny być prezentowane jako koszty prac badawczych w danych porównawczych za pierwszy kwartał 2022 r. Mając na uwadze par. 42 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” ze względu na znaczną pracochłonność związaną z ewentualną rekalkulacją danych porównawczych w stosunku do wartości informacyjnej wynikającej z wykazania w pełni analogicznego podziału kosztów postanowiono nie przekształcać danych porównawczych, biorąc pod uwagę, że zmiana ta miała jedynie charakter prezentacyjny pomiędzy kosztami prac badawczych i kosztami ogólnymi projektów.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały opisane w nocie 7.5.3 i 7.5.4.

## 7.5.2.2 Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w wyniku

<b>KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W WYNIKU</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
Amortyzacja środków trwałych	54	59
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych</b>	<b>1 158</b>	<b>1 431</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 067	1399
Amortyzacja wartości niematerialnych	91	32
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów</b>	<b>243</b>	<b>397</b>
Amortyzacja środków trwałych	243	391
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	6
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>27</b>	<b>60</b>
Amortyzacja środków trwałych	23	55
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	5
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
<b>Suma kosztów amortyzacji i odpisów aktualizujących</b>	<b>1 493</b>	<b>1 947</b>

Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2023 r. spadły o 454 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynika to z faktu zakończenia niektórych umów oraz niezawierania przez Spółkę nowych istotnych umów klasyfikowanych zgodnie z MSSF 16 'Leasing'.

## 7.5.2.3 Koszty świadczeń pracowniczych

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Wynagrodzenia	3 825	3 331
Koszty ubezpieczeń społecznych	647	571
Koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	-	246
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	311	90
Koszty programu motywacyjnego	1 317	2 446
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>6 100</b>	<b>6 684</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży usług	262	167
Pozycje ujęte w kosztach prac badawczych	3 272	1 883
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych projektów	219	1 040
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 347	3 594
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 2023 r. wyniosły 3 825 tys. PLN oraz koszty programu motywacyjnego wprowadzonego w 2019 r., którego koszt w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wyniósł 1 317 tys. PLN (przy czym jest to koszt księgowy niezwiązany z realnym wpływem gotówki). 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

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów	-	-
Inne	294	221
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>294</b>	<b>221</b>

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka dokonała rozwiązania niewykorzystanych rezerw w kwocie 294 tys. PLN zawiązanej w 2022 r.

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	-	-
Inne	235	1
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>235</b>	<b>1</b>

Zgodnie z zasadą ostrożności Jednostka dominująca w pierwszym kwartale 2023 r. utworzyła odpis aktualizujący należności od kontrahenta z Japonii w kwocie 235 tys. PLN.

### 7.5.4 Przychody i koszty finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 289	1
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	25	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 314</b>	<b>1</b>

Spółka osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. głównie odsetki z tytułu zawieranych lokat krótkoterminowych w kwocie 1 035 tys. zł oraz nabywanych obligacji krótkoterminowych w kwocie 250 tys. PLN. W związku z przyjętą polityką inwestycyjną Grupa wolne środki lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe: lokaty bankowe lub obligacje zabezpieczone przez instytucje rządowe lub bankowe.

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	48	75
Aktualizacja wartość inwestycji	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	49
Inne	21	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>69</b>	<b>124</b>

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka ponosiła koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych (umów leasingowych) oraz odsetek budżetowych.

## 7.5.5 Podatek dochodowy

### 7.5.5.1 Obciążenie podatkowe

Spółka ze względu na osiągnięte straty podatkowe nie ma obciążeń podatkowych.

### 7.5.5.2 Odroczonego 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	Podstawa	Data
	tworzenia aktywa na koniec okresu	tworzenia aktywa na koniec okresu	wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych
	31.03.2023	31.12.2022	
<b>Z tytułu:</b>			
Pozostałe rezerwy	1 175	1 094	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	742	618	-
Różnica między aktywami i zobowiązaniami z tyt. leasingu	453	-	-
Straty podatkowe	74 051*	60 008	2023-2027
<b>Razem:</b>	<b>76 421</b>	<b>61 720</b>	<b>-</b>

\*zaprezentowana w powyższej tabeli strata podatkowa obejmuje skumulowane straty podatkowe poniesione przez Spółkę w latach 2018-2023 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

### 7.5.6 Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 r. ani w 2022 r. 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 2023 r. oraz w analogicznym okresie 2022 r. 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 2023 nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości, których stroną byłaby Jednostka.

## 7.5.9 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Własne	4 096	4 354
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3 357	3 997
<b>Razem</b>	<b>7 453</b>	<b>8 351</b>

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Środki trwałe, z tego:</b>	<b>7 453</b>	<b>8 351</b>
budynki i budowle	3 132	3 329
maszyny i urządzenia	3 686	4 941
inne	635	81
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>7 453</b>	<b>8 351</b>

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

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka dokonała reklasyfikacji wartości środków trwałych pomiędzy grupą „inne środki trwałe” a „maszyny i urządzenia”.

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany środków trwałych Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz w okresie porównawczym.

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2023 – 31.03.2023</b>	<b>budynki i budowle</b>	<b>maszyny i urządzenia</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>środki trwałe razem</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>11 357</b>	<b>19 609</b>	<b>1 135</b>	<b>32 100</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>415</b>	<b>66</b>	<b>7</b>	<b>489</b>
nabycia	415	66	7	489
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>11 772</b>	<b>19 675</b>	<b>1 142</b>	<b>32 589</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>8 028</b>	<b>14 668</b>	<b>1 053</b>	<b>23 749</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>612</b>	<b>1 321</b>	<b>81</b>	<b>2 014</b>
amortyzacji	612	694	81	1 387
przesunięcie pomiędzy grupami środków trwałych	-	627	-	627
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>627</b>	<b>627</b>
przesunięcie pomiędzy grupami środków trwałych	-	-	627	627
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>8 640</b>	<b>15 988</b>	<b>507</b>	<b>25 136</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 132</b>	<b>3 687</b>	<b>635</b>	<b>7 453</b>

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>budynki i budowle</b>	<b>maszyny i urządzenia</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>środki trwałe razem</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>9 771</b>	<b>24 852</b>	<b>702</b>	<b>35 326</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>2 036</b>	<b>244</b>	<b>432</b>	<b>2 712</b>
nabycia	2 036	244	432	2 712
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	<b>450</b>	<b>5 488</b>	<b>-</b>	<b>5 938</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH 01.01.2022 - 31.12.2022	budynki i budowle	maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	środki trwałe razem
zakończenia umowy najmu	-	5 488	-	5 488
zbycia	450	-	-	450
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>11 357</b>	<b>19 609</b>	<b>1 135</b>	<b>32 100</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>6 156</b>	<b>16 413</b>	<b>145</b>	<b>22 714</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu</b>	<b>2 322</b>	<b>3 463</b>	<b>909</b>	<b>6 694</b>
amortyzacji	2 322	3 463	909	6 694
<b>Zmniejszenia, z tytułu</b>	<b>450</b>	<b>5 208</b>	<b>-</b>	<b>5 658</b>
zakończenia umowy najmu	-	5 208	-	5 208
zbycia	450	-	-	450
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>8 028</b>	<b>14 668</b>	<b>1 053</b>	<b>23 749</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 329</b>	<b>4 941</b>	<b>81</b>	<b>8 351</b>

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych, do których tytuł prawny Jednostki podlegałyby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

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

#### 7.5.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2023	31.12.2022
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>1 542</b>	<b>982</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 542	982
Odpisy aktualizujące należności	235	-
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>1 777</b>	<b>982</b>
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2023	31.12.2022
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>6 937</b>	<b>8 685</b>
Należności budżetowe	1 317	969
Należności z tytułu dotacji	5 427	7 557
Inne	193	159
Odpisy aktualizujące należności	-	-
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>6 937</b>	<b>8 685</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

W pierwszym kwartale 2023 r. Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 235 tys. PLN na należność od kontrahenta japońskiego w związku z pobranym podatkiem u źródła, która nie będzie mogła być odzyskana a w konsekwencji uznana została za nieściągalną. Zdaniem Zarządu Spółki, 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 roku obrotowym, a będących przedmiotem refundacji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

## 7.5.11 Inne aktywa finansowe

<b>INNE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Obligacje krótkoterminowe	16 281	19 854
Pożyczki udzielone	124	126
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Inne aktywa finansowe</b>	<b>16 405</b>	<b>19 980</b>

Jednostka w ramach zarządzania wolnymi środkami pieniężnymi inwestuje w krótkoterminowe obligacje SP lub korporacyjne, które są zabezpieczane przez instytucje rządowe lub bankowe.

Dnia 2 września 2022 r. pomiędzy Captor Therapeutics S.A. a Captor Therapeutics GmbH została podpisana umowa pożyczki. Captor Therapeutics S.A. jako pożyczkodawca udzielił Jednostce zależnej pożyczki w kwocie 26 162,35 CHF. Pożyczka została wypłacona w trzecim kwartale 2022 r. Zgodnie z zawartą umową pożyczkobiorca zobowiązany jest do zwrotu pożyczki do 31 grudnia 2023 r. Umowa pożyczki nie przewiduje zabezpieczenia. Oprocentowanie udzielonej pożyczki jest na warunkach zgodnych z zasadami cen transferowych.

## 7.5.12 Kapitał własny

### 7.5.12.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2023 r. kapitał akcyjny (podstawowy) Spółki wynosił 420 914,90 PLN i dzielił się na 4 209 149 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

<b>KAPITAŁ AKCYJNY</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Liczba akcji (w szt.)	4 209 149	4 168 130
Wartość nominalna akcji (w PLN)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>421</b>	<b>417</b>

## 7.5.13 Zobowiązania z tytułu leasingów

### Struktura zobowiązań z tytułu leasingu według terminów wymagalności

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe, w tym:	2 822	3 245
- do 1 miesiąca	296	411
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	592	777
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	729	941
- od 6 miesięcy do roku	1205	1 116
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	988	1 379
- od roku do pięciu lat	988	1 379
- powyżej pięciu lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 810</b>	<b>4 625</b>

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



## 7.5.14 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	
		31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
<b>Aktywa finansowe</b>					
Obligacje	WwgZK	16 405	19 854	16 405	19 854
Pożyczki udzielone	WwgZK	-	126	-	126
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	1 542	982	1 542	982
Pozostałe należności	WwgZK	6 937	8 685	6 937	8 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	66 250	70 987	66 250	70 987
<b>Razem</b>		<b>91 134</b>	<b>100 634</b>	<b>91 134</b>	<b>100 634</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	wg MSSF16	3 810	4 625	3 810	4 625
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	8 263	5 736	8 263	5 736
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	2 451	2 074	2 451	2 074
<b>Razem</b>		<b>14 524</b>	<b>12 435</b>	<b>14 524</b>	<b>12 435</b>

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

## 7.5.15 Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2023	31.03.2022
<b>Amortyzacja:</b>	<b>1 493</b>	<b>1 947</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	106	42
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 387	1 905
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
różnice kursowe naliczone	-	10
<b>Odsetki:</b>	<b>-404</b>	<b>149</b>
odsetki otrzymane od obligacji	-	-
pozostałe odsetki naliczone	-488	-
odsetki otrzymane od lokat krótkoterminowych	-	-
odsetki naliczone od obligacji	84	-
odsetki zapłacone od leasingu	-	149
<b>Zmiana stanu rezerw:</b>	<b>205</b>	<b>-382</b>

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	81	-628
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	124	246
<b>Zmiana stanu należności:</b>	<b>1 188</b>	<b>650</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 188	650
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:</b>	<b>2 907</b>	<b>618</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 907	618
zmiana stanu pozostałych pasywów	-	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:</b>	<b>99</b>	<b>238</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	99	238

## 7.5.16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono listę podmiotów powiązanych w stosunku do Spółki według stanu na 31 marca 2023 r., z którymi Spółka dokonywała transakcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

<b>podmiot lub osoba fizyczna</b>	<b>sprawowana funkcja / opis powiązania</b>
Sylvain Cottens	Członek Zarządu Captor Therapeutics GmbH, znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Thomas Shepherd	Prezes Zarządu Captor Therapeutics S.A.,
Michał Walczak	Prezes Zarządu Captor Therapeutics GmbH, Członek Zarządu Captor Therapeutics S.A., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Radosław Krawczyk	Członek Zarządu 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., znaczący akcjonariusz Captor Therapeutics S.A.
Maciej Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej Captor Therapeutics S.A.
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.

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje dokonane w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. z podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki.

<b>01.01.2023-31.03.2023</b>	<b>Wobec jednostek zależnych</b>	<b>Wobec jednostek współzależnych</b>	<b>Wobec kluczowego kierownictwa*</b>	<b>Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**</b>
Zakupy	495	-	-	-
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	164	-	-	-

<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>Wobec jednostek zależnych</b>	<b>Wobec jednostek współzależnych</b>	<b>Wobec kluczowego kierownictwa*</b>	<b>Wobec pozostałych podmiotów powiązanych**</b>
Wynagrodzenie - wypłacane przez Spółkę**	-	-	500	-
Inne	-	-	-	-

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

\*\* pozycja obejmuje podmioty powiązane poprzez kluczowe kierownictwo;

\*\*\* pozycja nie obejmuje kosztów Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w punkcie 8.12, natomiast stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajduje się w punkcie 2.4.4 niniejszego raportu.

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 29 maja 2023 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, za 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 2022 r., opublikowanym dnia 6 kwietnia 2023 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 2023 r. do 31 marca 2023 r. oraz dane na dzień 31 marca 2023 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmują dane na dzień 31 marca 2023 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 r. 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 2023 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

## 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	2023 styczeń - marzec		2022 styczeń - marzec		2022 styczeń - grudzień	
	EUR	CHF	EUR	CHF	EUR	CHF
kurs na koniec okresu sprawozdawczego	4,6755	4,6856	4,6525	4,5207	4,6899	4,7679
kurs średni w okresie sprawozdawczym	4,7005	4,7066	4,6472	4,4949	4,6883	4,6832

## 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 2023 r. nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałyby 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 2023 r.:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 r.) w tym zmiany do MSSF 17 (opublikowane w dniu 25 czerwca 2020 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. 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 r. 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 r. 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 r. lub później,*
- *Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.*

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

- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później;*
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;*
- *Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Zobowiązania długoterminowe zawierające klauzule umowne (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 r. oraz 15 lipca 2020 r. oraz 31 października 2022 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później;*
- *Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego*

*sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. 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.

Jednostka dominująca jest firmą biofarmaceutyczną wyspecjalizowaną w rozwoju leków wywołujących celowaną degradację białek chorobotwórczych. Spółka działa w obszarze chorób nowotworowych i autoimmunologicznych, dla których obecnie brak jest możliwości leczenia, bądź też dostępne metody wykazują istotne ograniczenia terapeutyczne. Jednostka dominująca jest na wczesnym etapie prowadzonych badań. Zdolność Grupy Kapitałowej 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 będą duże firmy farmaceutyczne, rozwijające i wdrażające nowe leki w oparciu o kandydatów na leki. Spółka 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 Grupa Kapitałowa będzie starała się pozyskiwać partnerów z branży farmaceutycznej do wspólnego opracowywania kandydatów na leki niebędące obecnie w fazie badań lub na etapie projektowania.

Biorąc pod uwagę opisaną powyżej specyfikę działalności podmiotów z Grupy Kapitałowej i wczesne stadium przeprowadzanych badań, obecnie Grupa Kapitałowa 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. Dodatkowo, w pierwszym kwartale br. Jednostka dominująca ogłosiła kolejne kroki w strategii na lata 2023-2025, w następujących obszarach:

- Rozwój kliniczny;
- Współpraca w zakresie badań i rozwoju oraz rozwijaniu projektów na wczesnym etapie rozwoju;
- Wzmocnienie platformy Optigrade™ poprzez jej stały rozwój oraz współpracę z partnerami;
- Wejście na globalne rynki kapitałowe.

Pomimo wczesnego stadium przeprowadzanych badań, Grupa Kapitałowa odnotowuje również przychody z realizacji umów partneringowych. W 2021 r. Jednostka dominująca rozpoczęła realizację projektu we współpracy z Heptares Therapeutics Ltd (podmiot z grupy Sosei Heptares), a w czwartym kwartale 2022 podpisana została kolejna umowa z firmą Ono

Pharmaceutical Co., Ltd. Z tytułu tych umów Grupa odnotowała w pierwszym kwartale 2023 r. łączne przychody w kwocie 1 543 tys. PLN.

W 2020 r. Jednostka dominująca prowadziła prace nad przygotowaniem prospektu i wprowadzeniem akcji Jednostki dominującej na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W wyniku przeprowadzonej oferty akcji serii G w kwietniu 2021 r. kapitał własny Jednostki dominującej zwiększył się w pierwszym półroczu 2021 r. o ok. 149,9 mln PLN. Pozyskanie środków pieniężnych od inwestorów zmieniło w sposób diametralny sytuację finansową. Dzięki środkom pozyskanym z IPO oraz środkom z NCBiR, Grupa Kapitałowa ma zapewnione finansowanie na dalszy rozwój i prowadzenie w niezakłócony sposób badań nad swoimi projektami w ciągu najbliższego horyzontu czasowego. Ponadto Jednostka dominująca stała się wiarygodnym partnerem dla swoich dostawców usług oraz dla instytucji finansowych, dzięki czemu Jednostka dominująca będzie miała silniejszą pozycję w negocjacjach biznesowych w przyszłości.

W związku z obowiązującym w Polsce stanem zagrożenia epidemicznego oraz ogłoszoną przez WHO (Światową Organizację Zdrowia) pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 na świecie, Zarząd Jednostki dominującej podejmuje działania służące minimalizowaniu ryzyka opóźnienia prac badawczo-rozwojowych. Na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 Spółce oraz Grupie Kapitałowej.

W związku z wybuchem konfliktu zbrojnego pomiędzy Ukrainą, a Rosją, Zarząd Jednostki dominującej dokonał analizy wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy Kapitałowej. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej 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.

Mając na względzie stabilną sytuację płynnościową, poziom dostępnych środków wraz z przyznanym i niewykorzystanym dofinansowaniem z NCBiR łącznie w kwocie ok. 147 mln PLN na dzień 31.03.2023 r. 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 2023 r. nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową oraz jednostki z Grupy.

## **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, a także w ostatnim śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. 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 skomerccjalizowany,



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:

- 1) wielkość i trend rynku, którego dany projekt dotyczy,
- 2) zgodność nowego projektu z obecnym portfelem Grupy,
- 3) zgodność nowego projektu z modelem komercyjnym Grupy,
- 4) spełnienia wymagań rejestracyjnych w możliwie najkrótszym czasie,
- 5) posiadanego zaplecza produkcyjnego i laboratoryjnego,
- 6) wystarczalności środków finansowych lub potencjalnych źródeł finansowania poprzez już istniejące lub przyszłe umowy,
- 7) 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 zawieszona 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 dominującą 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 r. 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 NCBiR dotyczą realizacji oraz finansowania projektów Spółki do końca 2023 r. Spółka szacuje, że niektóre jej projekty znajdują 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 znajdują się w fazie I badań klinicznych po 2023 r. W konsekwencji, Spółka może nie zdążyć wykorzystać całego dofinansowania otrzymanego na dany projekt z NCBiR 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 NCBiR 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 Doświadczalnej 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 współdzielą 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, perspektywę rozwoju oraz wyniki Spółki.

Dodatkowo należy zauważyć, że umowy przewidujące sprzedaż lub udzielenie licencji na wyniki projektu, muszą spełniać szereg wymogów szerszej 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 ujmuje 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 nieleasingowych od elementów leasingowych i zamiast tego ujmuje każdy element leasingowy oraz jakiegokolwiek towarzyszące elementy nieleasingowe 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.

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 odzyskiwalną 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: NCBiR). 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 *Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach* w akapicie „Dotacje”.

Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komercjalizacji Projektów zostały szerzej opisane w punkcie *Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach* w akapicie „Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komercjalizacji 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 r., zmienionej uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 26 czerwca 2020 r. oraz uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 8 stycznia 2021 r. 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 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 decyzji Jednostki 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 rocznie 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 nabycia danej transzy akcji (zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 lutego 2021 r. zmieniającą Regulamin Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę, aby wyżej wskazane zobowiązanie do nie zbywania akcji trwało przez okres roku od daty spełnienia warunku uprawniającego do nabycia danej transzy. Powyższa zmiana została wprowadzona przez Jednostkę dominującą do dotychczas zawartych umów udziału w Programie Motywacyjnym jak również będzie stosowana w umowach udziału zawieranych w przyszłości).

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 aktuariusza. 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 2023-2026:

<b>Kwartał</b>	<b>Koszt narastająco (w tys. PLN)</b>	<b>Koszt okresu (w tys. PLN)</b>
2023 Q1	21 103	1 318
2023 Q2	22 389	1 286
2023 Q3	23 273	884
2023 Q4	24 026	753
2024 Q1	24 667	641
2024 Q2	25 279	611
2024 Q3	25 620	342
2024 Q4	25 885	265
2025 Q1	26 071	186
2025 Q2	26 237	166
2025 Q3	26 301	64
2025 Q4	26 327	27
2026 Q1	26 335	7
2026 Q2	26 341	6
2026 Q3	26 345	4



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.

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>			<b>31.03.2023</b>
<b>Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu</b>			<b>Weksle wraz z deklaracją wekslową</b>
<b>Opis</b>	<b>Kwota wynikająca z umowy</b>	<b>Potencjalne zobowiązanie warunkowe</b>	<b>Rodzaj weksła</b>
POIR.01.01.01-00-0747/16	24 320	12 026	in blanco
POIR.01.01.01-00-0956/17	27 683	17 622	in blanco
POIR.01.02.00-00-0073/18	25 511	12 426	in blanco
POIR.01.02.00-00-0079/18	29 558	15 776	in blanco
POIR:01.01.01-00-0740/19	28 960	13 098	in blanco
POIR.01.01.01-00-0931/19	7 759	7 759	in blanco
POIR.01.01.01-00-0741/19	27 411	5 120	in blanco
Umowa leasingu nr 18/015253	2 839	138	in blanco
Umowa leasingu nr 18/021031	496	43	in blanco
<b>Razem</b>	<b>174 537</b>	<b>81 854</b>	

## **8.16. Sprawy Sądowe**

Według stanu na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego podmioty z Grupy Kapitałowej nie są stroną żadnych istotnych 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 3.7 niniejszego raportu.

## **8.19. Pandemia COVID-19**

W związku z obowiązującym w Polsce stanem zagrożenia epidemicznego oraz ogłoszoną przez WHO (Światową Organizację Zdrowia) pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 na świecie, Zarząd Jednostki dominującej podejmuje 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 Spółce oraz Grupie Kapitałowej.

## **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 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.

Niniejszy Rozszerzony Skonsolidowany Raport Półroczny za pierwszy kwartał 2023 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 29 maja 2023 r.

Thomas Shepherd

Michał Walczak

Radosław Krawczyk

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu


Członek Zarządu


Członek Zarządu

Dyrektor Naukowy

Dyrektor Finansowy



 **Captor Therapeutics S.A.**  
Duńska 11  
54-427 Wrocław, Poland

 **Captor Therapeutics GmbH**  
Hegenheimerweg 167A  
4123 Basel (Allschwil), Switzerland

 +48 537 869 089

 [info@captortherapeutics.com](mailto:info@captortherapeutics.com)

Social Media:  

