



**Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Captor Therapeutics  
za okres 01.01.2023 r. – 30.09.2023 r.**

# 1. Spis treści

Spis treści.....	1
1. DANE FINANSOWE.....	3
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics S.A. ....	3
1.2. Wybrane dane finansowe Captor Therapeutics S.A. ....	4
2. INFORMACJE O CAPTOR THERAPEUTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	6
2.1. Podstawowe informacje o Captor Therapeutics S.A. oraz Grupie Kapitałowej ....	6
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	6
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Captor Therapeutics .....	7
2.4. Informacje o jednostce dominującej Captor Therapeutics S.A. ....	7
2.4.1 Organy Spółki .....	7
2.4.1.1 Zarząd Captor Therapeutics S.A. ....	7
2.4.1.2 Rada Nadzorcza Captor Therapeutics S.A.....	7
2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki.....	8
2.4.3 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	10
2.4.4 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	11
3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPTOR THERAPEUTICS .....	13
3.1. Technologia celowanej degradacji białek (ang. Targeted Protein Degradation, TPD) .....	14
3.2. Strategia Spółki i Grupy Kapitałowej .....	15
3.2.1. Produkty i usługi.....	15
3.2.2. Model Biznesowy.....	16
3.3. Przewagi konkurencyjne .....	16
3.4. Rynki zbytu i zaopatrzenia.....	18
3.4.1. Rynki zbytu .....	18
3.4.2. Rynki zaopatrzenia.....	18
3.5. Raport z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej .....	18
3.5.1. Projekty z pipeline Spółki .....	19
3.5.2. Projekty zaawansowane .....	19
3.5.2.1 Projekt GSPT1, SALL4, NEK7 (CT-01): Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogenego czynnika transkrypcyjnego.....	19

3.5.2.2	<b>Projekt MCL-1 (CT-03): Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych</b>	21
3.5.2.3	<b>Projekt NEK7 (CT-02): Przygotowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz i ich zastosowanie w leczeniu chorób autoimmunologicznych i nowotworów układu krwiotwórczego</b>	24
3.5.2.4	<b>Projekt PKC<math>\theta</math> (CT-05): Zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów</b>	25
3.5.3.	<b>Pozostałe projekty</b>	26
3.6.	<b>Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w trzecim kwartale 2023 r.</b>	27
3.7.	<b>Zdarzenia po dniu bilansowym</b>	31
3.8.	<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	33
3.9.	<b>Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki</b>	33
4.	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY</b>	34
4.1.	<b>Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy</b>	34
4.2.	<b>Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe</b>	34
4.3.	<b>Wskaźniki finansowe</b>	37
5.	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA</b>	38
5.1.	<b>Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wynik z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej</b>	38
5.2.	<b>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowanych prognoz wyników..</b>	38
5.4.	<b>Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</b>	38
5.5.	<b>Wpływ danych finansowych Jednostki zależnej na skonsolidowane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej</b>	38
5.6.	<b>Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Captor Therapeutics</b>	39
5.7.	<b>Kontakt dla inwestorów</b>	39

# 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocy 12 w części informacje ogólne.

## 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 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Przychody z usług badań i rozwoju	6 716	3 337	1 467	712
Koszt własny sprzedanych usług	2 031	1 129	444	241
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 685	2 208	1 024	471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-61 444	-30 170	-13 424	-6 436
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-59 041	-29 379	-12 899	-6 267
Zysk (strata) netto	-59 098	-29 379	-12 911	-6 267
Liczba akcji (w szt.)	4 245 712	4 168 130	4 245 712	4 168 130
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-13,92	-7,05	-3,04	-1,50

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	9 031	11 676	1 948	2 490
Aktywa obrotowe	63 512	101 324	13 701	21 605
Kapitał własny	40 829	96 322	8 808	20 538
Zobowiązania długoterminowe	1 671	3 286	360	701
Zobowiązania krótkoterminowe	30 043	13 392	6 481	2 855

### — Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-34 913	-20 785	-7 627	-4 434
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 422	-19 352	748	-4 128
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 095	-4 959	-239	-1 058

Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 września 2023 r. kurs 1 EUR = 4,6356 PLN, a na 30 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 30 września 2023 r. kurs 1 EUR = 4,5773 PLN, a za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6880 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 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Przychody z usług badań i rozwoju	6 716	3 337	1 467	712
Koszt własny sprzedanych usług	2 031	1 129	4 44	241
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 685	2 208	1 024	471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-61 560	-30 143	-13 449	-6 430
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-59 117	-29 347	-12 915	-6 260
Zysk (strata) netto	-59 174	-29 347	-12 928	-6 260
Liczba akcji (w szt.)	4 245 712	4 168 130	4 245 712	4 168 130
Zysk (strata) netto na akcję (w PLN/EUR)	-13,94	-7,04	-3,04	-1,50

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	8 360	9 209	1 804	1 963
Aktywa obrotowe	63 458	101 390	13 689	21 619
Kapitał własny	40 755	96 327	8 792	20 539
Zobowiązania długoterminowe	1 279	1 430	276	305
Zobowiązania krótkoterminowe	29 784	12 842	6 425	2 738

### — Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 369	-20 379	-7 727	-4 347
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 423	-19 485	748	-4 156
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-767	-4 915	-168	-1 048



Przeliczenia na EURO dokonano na podstawie następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 września 2023 r. kurs 1 EUR = 4,6356 PLN, a na 30 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 30 września 2023 r. kurs 1 EUR = 4,5773 PLN, a za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. kurs 1 EUR = 4,6880 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 **Tabela 1: Podstawowe dane**

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

Firma	Captor Therapeutics Spółka Akcyjna
Adres siedziby	54-427 Wrocław ul. Duńska 11
Telefon	+48 537 869 089
Strona 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 30 września 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 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Captor Therapeutics. składał się z następujących osób:

— **Tabela 2: Skład Zarządu Captor Therapeutics na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

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

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

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

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

— **Tabela 3: Skład Rady Nadzorczej Captor Therapeutics na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

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

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



## 2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 30 września 2023 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 424 571,20 PLN i dzielił się na 4.245.712 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosiła 5 393 105 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30 września 2023 r. przedstawiała się następująco:

— Tabela 4: Kapitał zakładowy Captor Therapeutics na dzień 30 września 2022 r.

Seria akcji	Liczba akcji serii	Wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	Liczba głosów
A	799 750	0,10	tak	1 599 500
B	1 757 075	0,10	nie	1 757 075
C	82 449	0,10	nie	82 449
D	97 051	0,10	nie	97 051
E	347 643	0,10	tak	695 286
F	26 925	0,10	nie	26 925
G	871 500	0,10	nie	871 500
H	52 354	0,10	nie	52 354
I	9 082	0,10	nie	9 082
J	84 143	0,10	nie	84 143
K	30 738	0,10	nie	30 738
L	9 420	0,10	nie	9 420
M	41 019	0,10	nie	41 019
N	11 292	0,10	nie	11 292
O	25 271	0,10	nie	25 271
<b>Razem</b>	<b>4 245 712</b>			<b>5 393 105</b>

### Zmiany w kapitale zakładowym Captor Therapeutics

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 25 lipca 2023 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 25.271 akcji zwykłych na okaziciela serii O, 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 29/2023 z dnia 25 lipca 2023 r.). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy w dniu 19 września 2023 r.;
- w dniu 18 sierpnia 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki, dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z dnia 14 lutego 2023 r. w sprawie emisji 11 292 akcji zwykłych na okaziciela serii N, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości. Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce;

- w dniu 21 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja akcji związana była z rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu w ramach oferty nowych akcji na okaziciela serii P oraz zawarciem umowy o plasowanie oferty akcji. W związku z emisją akcji serii P, w dniu 29 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 40 000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy w dniu 23 października 2023 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 464 571,20 PLN i dzieli się na 4 645 712 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 5 793 105 głosów.

Struktura kapitału zakładowego na dzień na publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

— **Tabela 5: Kapitał zakładowy Captor Therapeutics 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
N	11 292	0,10	nie	11 292
O	25 271	0,10	nie	25 271
P	400 000	0,10	nie	400 000
<b>Razem</b>	<b>4 645 712</b>			<b>5 793 105</b>

### 2.4.3 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 30 września 2023 r. struktura akcjonariatu Captor Therapeutics. przedstawiała się następująco:

— **Tabela 6: Struktura akcjonariatu Captor Therapeutics, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 września 2023 r.**

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	22,50%	27,74%
2.	Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	14,04%	17,73%
3.	Sylvain Cottens	340 897	526 730	8,03%	9,77%
4.	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.*	303 075	303 075	7,14%	5,62%
5.	Pozostali	2 050 425	2 110 893	48,30%	39,14%
<b>Razem</b>		<b>4 245 712</b>	<b>5 393 105</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*\* Z czego Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada indywidualnie 271 564 akcji Spółki, co stanowi 5,04% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 6,40% udziału w kapitale zakładowym.*

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- w dniu 18 sierpnia 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 14 lutego 2023 r. w sprawie emisji 11 292 akcji zwykłych na okaziciela serii N, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości. Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce (informacja przekazana raportem bieżącym nr 35/2023 z dnia 18 sierpnia 2023 r.).

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu Captor Therapeutics

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za pierwsze półrocze 2023 roku opublikowanego w dniu 7 września 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 19 września 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z dnia 25 lipca 2023 r. w sprawie emisji 25 271 akcji zwykłych na okaziciela serii O, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości. Akcje zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. (informacja przekazana raportem bieżącym nr 40/2023 z dnia 20 września 2023 r.).
- w dniu 21 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja akcji związana była z rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu w ramach

oferty nowych akcji na okaziciela serii P oraz zawarciem umowy o plasowanie oferty akcji. W związku z emisją akcji serii P, w dniu 29 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 40 000,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy w dniu 23 października 2023 r.;

- w dniu 24 października 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie złożone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. A („**Ustawy o ofercie**”), od TFI Allianz Polska S.A. ("**Towarzystwo**"), działającej w imieniu i na rzecz funduszy: Allianz Duo FIO, Allianz FIO, Allianz Inwestycje SFIO, Allianz Plan Emerytalny SFIO, Allianz SFIO PPK, Bezpieczna Jesień SFIO, ("**Akcjonariusze**"), o zmianie udziału Akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 50/2023 z dnia 24 października 2023 r.

Na dzień na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu Captor Therapeutics przedstawiała się następująco:

— **Tabela 7: Struktura akcjonariatu Captor Therapeutics, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu 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	20,56%	25,83%
2.	Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	12,83%	16,51%
3.	Sylvain Cottens	340 897	526 730	7,34%	9,09%
4.	Fundusze Zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A.	343 483	343 483	7,39%	5,93%
5.	Fundusze Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.*	303 075	303 075	6,52%	5,23%
6.	Pozostali	2 106 942	2 167 410	45,35%	37,41%
<b>Razem</b>		<b>4 645 712</b>	<b>5 793 105</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*\*Z czego Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada indywidualnie 271 564 akcji Spółki, co stanowi 4,69% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 5,85% udziału w kapitale zakładowym.*

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- w dniu 8 sierpnia 2023 r. Spółka otrzymała od Thomas'a Shepherd'a, członka Zarządu - Prezesa Zarządu, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia 19 443 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 31/2023 z dnia 8 sierpnia 2023 r.;

- w dniu 8 sierpnia 2023 r. Spółka otrzymała od Radosława Krawczyka, członka Zarządu Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia 1 454 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 30/2023 z dnia 8 sierpnia 2023 r.;
- w dniu 8 sierpnia 2023 r. Spółka otrzymała od Pawła Holstinghausen Holstena, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia 3 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 32/2023 z dnia 8 sierpnia 2023 r.;
- w dniu 9 sierpnia 2023 r. Spółka otrzymała od Macieja Wróblewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki (zawarcie umowy objęcia 3 111 akcji zwykłych Spółki), o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Zawarcie umowy objęcia akcji nastąpiło w ramach programu motywacyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 33/2023 z dnia 9 sierpnia 2023 r.

Poniższe tabele przedstawiają stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

— **Tabela 8: Stan posiadania akcji Captor Therapeutics przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2023 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Zarząd</b>				
Thomas Shepherd	58 329	58 329	1,37%	1,08%
Michał Walczak	955 128	1 496 145	22,50%	27,74%
Radosław Krawczyk	4 408	4 408	0,10%	0,08%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	14,04%	17,73%
Florent Gros	6 141	6 141	0,14%	0,11%
Krzysztof Samotij	6 221	6 221	0,15%	0,11%
Maciej Wróblewski	6 221	6 221	0,15%	0,11%

— **Tabela 9: Stan posiadania akcji Captor Therapeutics przez osoby zarządzające i nadzorujące 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	58 329	58 329	1,26%	1,01%
Michał Walczak	955 128	1 496 145	20,56%	25,83%
Radosław Krawczyk	4 408	4 408	0,09%	0,08%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Holstinghausen Holsten	596 187	956 262	12,83%	16,51%
Florent Gros	6 141	6 141	0,13%	0,11%
Krzysztof Samotij	6 221	6 221	0,13%	0,11%
Maciej Wróblewski	6 221	6 221	0,13%	0,11%

### 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 małowcząsteczkowych kandydatów na leki, które znajdują 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 terapeutyków.

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, głównie naznaczonych 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 małocząsteczkowych (inhibitorów lub przeciwciał), usuwając białka odporne na działanie dostępnych terapeutyków (nie 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).

Według raportu „*Global Oncology Trends 2023*” opublikowanego przez IQVIA Institute for Human Data Science, w samym 2022 r. globalne wydatki na leki nowotworowe wyniosły 196 mld USD. Szacuje się, że do roku 2027 światowa wartość rynku leków onkologicznych wzrośnie do około 375 mld USD. Tempo wzrostu jest stymulowane również rosnącą liczbą badań klinicznych w tym obszarze. Liczba badań klinicznych w onkologii była w 2022 historycznie wysoka, zanotowano bowiem 22% wzrost w stosunku do roku 2018. 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 Spółki 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.

### Model Biznesowy Captor Therapeutics



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. Powyższe 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.

### 3.3. Przewagi konkurencyjne

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

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/institute 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. Jednocześnie Spółka informowała o rozwiązaniu przez NCBR umowy o dofinansowanie w projekcie CT-02 i stanowisku Spółki w tym zakresie (raport bieżący 21/2023 z dnia 6 czerwca 2023 r., raport bieżący 24/2023 z dnia 20 czerwca 2023 r. oraz raport bieżący 27/2023 z dnia 7 lipca 2023 r.). Spółka podpisała również umowę na dofinansowanie kolejnego projektu z Agencją Badań Medycznych. Więcej informacji znajduje się w części 3.6 niniejszego raportu.

Ponadto, dzięki przeprowadzeniu w pierwszym półroczu 2021 r. IPO, Spółka stała się wiarygodnym partnerem dla swoich dostawców usług oraz dla instytucji finansowych, dzięki czemu Spółka ma 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.). Spółka przeprowadziła emisję akcji serii P w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru, ale z zachowaniem statutowego prawa pierwszeństwa, która to emisja zakończyła się 29 września 2023 r. i w wyniku której Spółka pozyskała 40 mln zł. Pozyskane środki z emisji akcji serii P zapewni Zarządowi Spółki elastyczność w zakresie optymalizacji finansowania planów rozwojowych w średnim terminie

## 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, lecz zamierza komercjalizować swoje rozwiązania poprzez partnerstwo i licencjonowanie. W trzecim kwartale 2023 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Ono Pharmaceutical Co. Ltd, której cel może mieć zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych. W rezultacie w trzecim kwartale 2023 r. Spółka osiągnęła przychody w kwocie 2,8 mln PLN, a w okresie 9 miesięcy całkowite przychody ze sprzedaży w kwocie 6,7 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 trzecim kwartale 2023 r. dotyczyły analiz oraz badań wykonanych przez podmioty zewnętrzne z różnych krajów. Więcej informacji znajduje się w notcie 14.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 Ono Pharmaceutical Co., Ltd. („Ono”) w zakresie rozwoju małych cząsteczek zdolnych do degradacji ustalonego przez obie strony celu molekularnego, który może mieć zastosowanie przede wszystkim w zakresie chorób neurodegeneracyjnych. Umowa ta zapewni Spółce dodatkowe finansowanie w miarę postępu prac w projekcie realizowanym z Ono.

Jednocześnie analizie została poddana grupa nowych, atrakcyjnych celów molekularnych, które Spółka może wprowadzać do swojego portfolio i które, zdaniem Spółki, będą interesujące dla firm farmaceutycznych, w przypadku których istnieje duże zapotrzebowanie na nowe i skuteczne produkty. Jeśli obecne projekty osiągną etap komercjalizacji, Spółka może rozszerzyć swój pipeline o dodatkowe projekty oparte na już wybranych i zweryfikowanych celach molekularnych. Jednym z takich projektów jest projekt będący przedmiotem nowej umowy o dofinansowanie zawartej Agencją Badań Medycznych (ABM), projekt CT-09, którego celem jest opracowanie doustnego kandydata na lek typu klej molekularny w terapii raka jelita grubego, a w dalszej perspektywie, potencjalnie także innych typów nowotworów. Proponowany małowcząsteczkowy lek będzie indukować degradację białka negatywnie regulującego aktywność komórek T układu immunologicznego, pobudzając te komórki do aktywacji i infiltracji guzów nowotworowych, skutkując tym samym pożądaną odpowiedzią terapeutyczną.

W związku z dynamicznym postępowaniem prac badawczych i osiągnięciem kolejnych kamieni milowych w 2022 r., w szczególności w wiodących projektach CT-01 oraz CT-03, Spółka ogłosiła w marcu br. 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 2023 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 w trzecim kwartale 2023 r.

#	Cel	Wskazania	Klasa związku	Odkrycie i rozwój	Faza przedkliniczna*	IND	Faza Ia/ Ib
CT-01	GSPTI, NEK7, SALL4	Rak wątrobowokomórkowy	MG				
CT-02	NEK7	Autoimmunologia, CNS, metabolizm, onkologia	MG				
CT-03	MCL-1	Nowotwory krwi, guzy łebe	BID				
CT-05	PKCθ	Autoimmunologia, onkologia, transplantologia, metabolizm	BID				
CT-09	IDP**	Rak jelita grubego, hematologia	MG BID				
	Degradery na nowych ligazach E3	Autoimmunologia, onkologia	MG BID				

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

Zakładany etap na koniec 2025

Rysunek 1: Postęp prac w zakresie odkrywania i rozwoju leków stanowią projekty realizowane przez Spółkę

### 3.5.2. Projekty zaawansowane

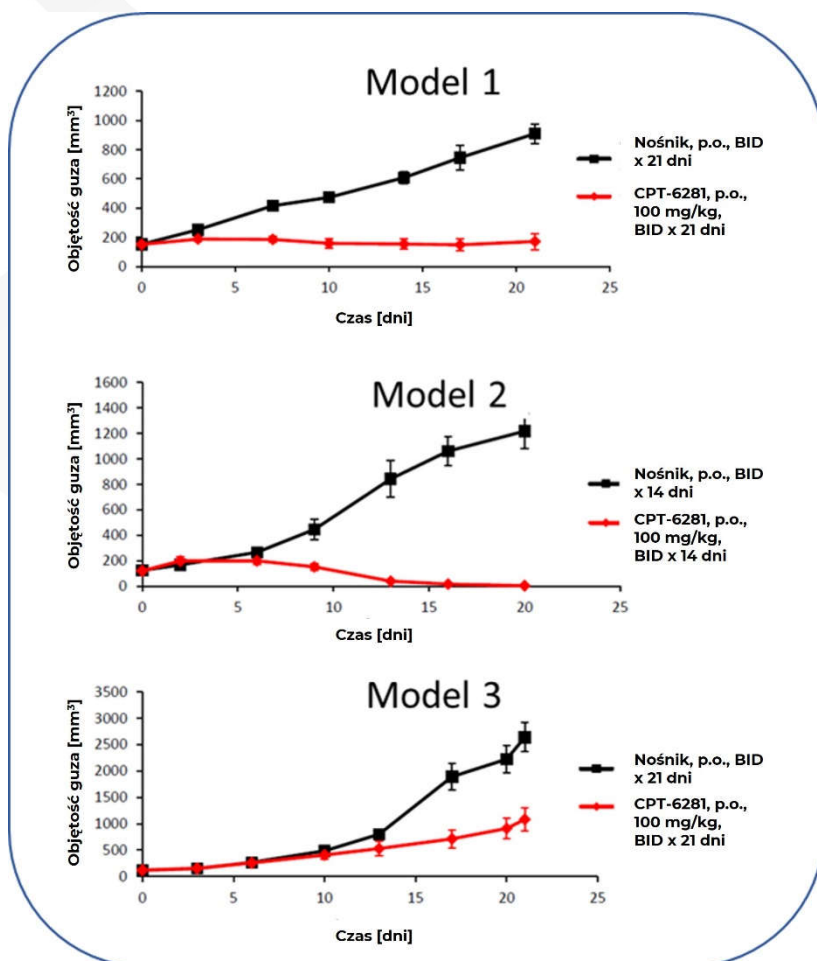
#### 3.5.2.1 Projekt GSPTI, SALL4, NEK7 (CT-01): Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogenego czynnika transkrypcyjnego

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 w projekcie CT-01 oraz kluczowych osiągnięć przed rokiem 2023 zostały opisane w raporcie rocznym za rok 2022 opublikowanym 6 kwietnia 2023 r.

W sierpniu 2022 r. 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. Spółka usprawniła proces syntezy wysokoskalowej związku CPT-6281 oraz przeprowadziła badania in vivo i in vitro umożliwiające wybór gatunków zwierząt do badań toksykologicznych. W pierwszym kwartale 2023 r. przeprowadzono wstępne badania toksykologiczne oraz szereg badań z zakresu DMPK (ang. Drug Metabolism and Pharmacokinetics). Z kolei nowe wyniki farmakologiczne uzyskane na dodatkowych modelach raka wątrobowokomórkowego typu PDX (ang. Patient Derived Xenograft, ksenografty z próbek pobranych od pacjentów) stanowią dodatkowe 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 drugim kwartale 2023 r. rozpoczęto 4-tygodniowe badania toksykologiczne (z 2- tygodniową fazą regeneracji) w standardzie GLP (ang. *Good Laboratory Practice*) na dwóch wybranych gatunkach zwierząt. Obecnie zakończono fazę tego badania na zwierzętach, trwa analiza toksykokinetyczna i histopatologiczna. Pakiet badań toksykologicznych w standardzie GLP stanowi kluczową część dokumentacji niezbędnej do uzyskania pozwolenia na przeprowadzenie badania klinicznego. Na ich podstawie wyznacza się bezpieczną dawkę początkową w badaniu klinicznym.

Pod koniec drugiego kwartału 2023 r. rozpoczęto kampanię syntezy substancji czynnej (związku CPT-6281) w standardzie GMP (ang. *Good Manufacturing Practise*). Synteza została zakończona z dużą wydajnością, otrzymano produkt spełniający wymagania techniczne i jakościowe, który po przygotowaniu odpowiedniej postaci leku, zostanie podany pacjentom.

Obecnie trwają prace nad rozwojem postaci leku oraz metod badawczych, które będą wykorzystywane do analizy próbek od pacjentów (badania farmakokinetyczne i farmakodynamiczne). Zadania te Spółka powierzyła renomowanym podwykonawcom. Równolegle trwają prace nad przygotowaniem raportów i dokumentacji niezbędnej do złożenia wniosku o pozwolenie na przeprowadzenie badania klinicznego.

Jak poinformowano w raporcie bieżącym 46/2023, Spółka wybrała firmę ICON Clinical Research Limited jako globalnego partnera w zarządzaniu badaniem klinicznym CT-01, co pozwoli przyspieszyć współpracę z ośrodkami klinicznymi.

Poniżej przedstawiony został postęp prac w projekcie CT-01:

Badania farmakologiczne <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i>	✓
Optymalizacja i produkcja substancji leczniczych pod kątem toksyczności	✓
Badania toksyczności MTD/DRF na szczurach i NHP	✓
Badania DMPK	✓
Badania toksyczności GLP Część życiowa -> ukończona Histopatologia, TK, analiza farmakologii bezpieczeństwa -> w toku	W trakcie
Produkcja substancji leczniczych GMP	W trakcie
Rozwój produktów leczniczych i produkcja GMP	W trakcie
Rozwój testów PK i PD dla badań klinicznych	W trakcie

Rysunek 3. Status prowadzonych badań umożliwiających dopuszczenie kandydata na lek do badań klinicznych.

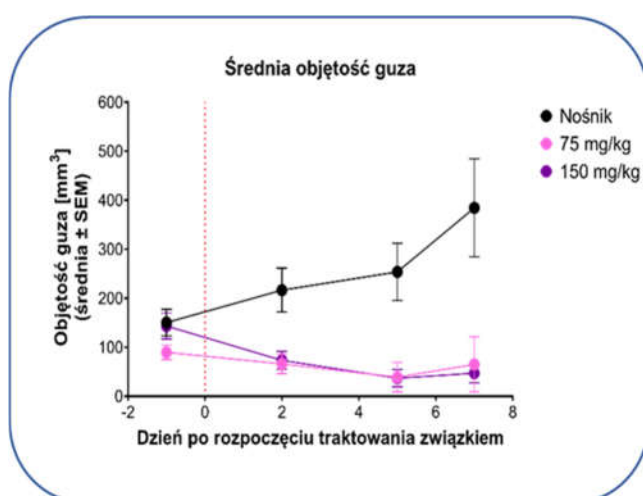
13 listopada 2023 r. Spółka wystąpiła do NCBR z wnioskiem o tzw. fazowanie projektu (czyli podział projektu na fazy i możliwość finansowania niezakończonych faz w kolejnym cyklu finansowania UE) w oparciu o następujące parametry: przedłużenie projektu do 31.03.2026 roku, kwota dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. (tj. w przedłużonym okresie trwania projektu) - 6 766 157,95 PLN. Informacja o złożeniu wniosku została przekazana w raporcie bieżącym nr 55/2023 z 13 listopada 2023 r.

### 3.5.2.2 Projekt *MCL-1 (CT-03): Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych*

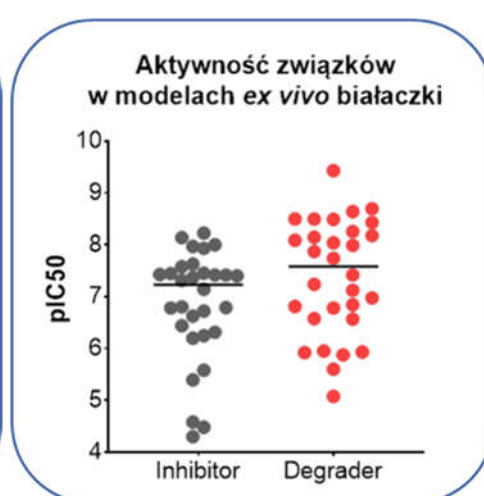
Celem projektu CT-03 jest rozwój bifunkcyjnego degradera białka MCL-1. MCL-1 stanowi główny sygnał przeżyciowy dla wielu nowotworów, odpowiada także za mechanizm oporności na leczenie np. inhibitorami BCL-2. Degradacja MCL-1 jest atrakcyjną strategią leczenia wielu typów nowotworów, takich jak nowotwory 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 około 4,2 na 100 000 osób (dane z 2023 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.

Aktywność degraderów MCL-1 opracowanych przez Spółkę została zmierzona w trzydziestu niezależnych próbkach leukocytów pochodzących od pacjentów ze stwierdzoną ostrą białaczką szpikową (modele *ex vivo* białaczki), za pomocą testu żywotności. Potencjał analizowanych związków wyznaczony przy użyciu takiego modelu badawczego charakteryzuje się maksymalną wartością predykcijną i jest o wiele bardziej informatywny niż wyniki uzyskane z nowotworowych linii komórkowych. Na rysunku nr 4 przedstawiono aktywność degradera MCL-1 w porównaniu do inhibitora MCL-1, MIK665 (Novartis/Servier), który znajduje się w I fazie badań klinicznych, wyrażoną wartościami pIC50 (wyższe wartości oznaczają silniejszą aktywność cytotoksyczną). Dane te wskazują na silniejszy potencjał degradera MCL-1 w porównaniu do inhibitora. Dodatkowo, żaden z modeli *ex vivo* białaczki nie był oporny na działanie degradera, podczas gdy dla inhibitora zidentyfikowano trzy modele (10%) o relatywnie wysokiej oporności. Po uzyskaniu obiecujących wyników badań przedstawionych na Rysunkach nr 4 i 5, związki zostały poddane dalszym badaniom farmakologicznym.



Rysunek 4: 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.



Rysunek 5: Badanie aktywności degraderów MCL-1 w porównaniu do inhibitora MCL-1, MIK665, w trzydziestu modelach *ex vivo* ostrej białaczki szpikowej (leukocyty pobrane od pacjentów). Komórki inkubowano ze związkami przez 48 godzin, po czym określono ich żywotność przy użyciu testu płytkowego.

Po uzyskaniu obiecujących wyników badań nad skutecznością działania degraderów MCL-1 w mysim modelu MV-4-11 ostrej białaczki szpikowej, związki zostały poddane dalszym badaniom farmakologicznym. Na podstawie tych badań prowadzone są wewnętrzne analizy, które pomogą jednoznacznie wybrać najlepszego kandydata do rozwoju przedklinicznego. Spółka - zakończyła również proces syntezy wysokoskalowej, który prowadzony był przez doświadczoną podwykonawcę.

W pierwszym kwartale roku 2023 przeprowadzono ocenę bezpieczeństwa, 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.

W drugim kwartale roku 2023 przeprowadzono również badania toksykologiczne na gatunku innym niż gryzonia. W pierwszym etapie badań określono maksymalną tolerowaną dawkę (MTD) kandydata klinicznego przy jednorazowym podaniu. Po ocenie wyników części I badania toksykologicznego (MTD), w drugim etapie przetestowano 3 różne dawki, aby określić, w jaki sposób ich poziomy wpłynęły na zwierzęta po wielokrotnym podaniu. Podczas tych badań pobierano również próbki krwi do pomiaru poziomu troponiny w celu oceny potencjalnej kardiotoksyczności kandydata na lek. 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*, a w ostatnim okresie sprawozdawczym uzupełniono pakiet danych o informacje zebrane podczas badań toksykologicznych na nie-gryzoniach. Na podstawie wstępnych raportów z zakresu farmakologii bezpieczeństwa, patologii i badań biomarkerów stwierdzono, że kandydat na lek nie wpływa na ciśnienie krwi ani częstość akcji serca, a także nie powoduje wzrostu poziomu troponin I i T u badanych zwierząt. Ponadto nie stwierdzono zmian histopatologicznych w sercu związanych z leczeniem.

W pierwszym kwartale zwiększono również intensywność prac nad optymalizacją formułacji klinicznej oraz rozpoczęto selekcję potencjalnych kontrahentów CDMO (*ang. Contract Development & Manufacturing Organization*) specjalizujących się w wytwarzaniu produktu leczniczego do badań klinicznych. Po wstępnych rozmowach do drugiego etapu negocjacji wybrano dwie firmy. Wybór był podyktowany oceną możliwości - produkowania różnych poziomów dawek i doświadczeniu w przygotowywaniu preparatów do podawania dożylnego (IV).

Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania, wyniki są obiecujące i wszystko w obecnym momencie wskazuje na to, że terapia przy wykorzystaniu kandydatów klinicznych Spółki nie powinna powodować kardiotoksyczności.

Ze względu na identyfikację dodatkowego kandydata klinicznego o bardzo wysokiej aktywności, wybór kandydata klinicznego odbędzie się na przełomie Q4 2023 / Q1 2024 r., aby mieć pewność, że Spółka wybierze najlepszego kandydata na lek.

W dniu 13 listopada 2023 r. Spółka wystąpiła do NCBR z wnioskiem o tzw. fazowanie projektu (czyli podział projektu na fazy i możliwość finansowania niezakończonych fazy w kolejnym cyklu finansowania UE) w oparciu o następujące parametry: przedłużenie projektu do 31.07.2026 roku, kwota dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. (tj. w przedłużonym okresie trwania projektu) - 4 976 940,75 PLN. Informacja o złożeniu wniosku została przekazana w raporcie bieżącym nr 55/2023 z 13 listopada 2023 r.

### 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

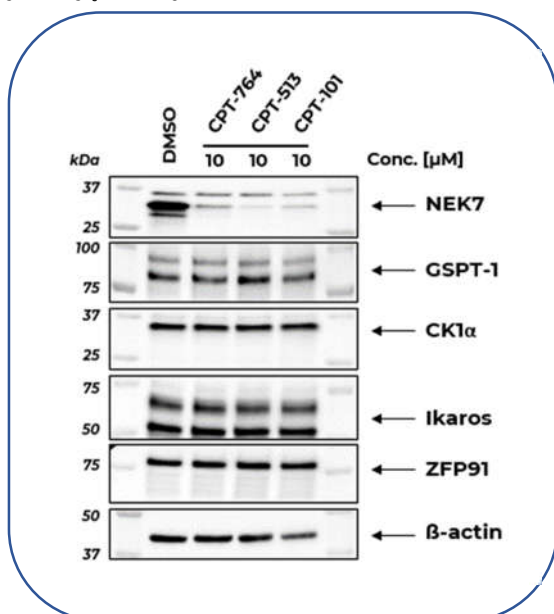
Najważniejszym obszarem terapeutycznym w projekcie CT-02 są choroby autoimmunologiczne, takie jak nieswoiste zapalenia jelit, podagra oraz niealkoholowa stłuszczeniowa choroba wątroby, gdzie Spółka widzi szansę zaspokojenia ważnych potrzeb pacjentów oraz duży potencjał rynkowy. Dodatkowo, degradery CT-02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

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.

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-1 $\beta$ .

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.

W trzecim kwartale 2023 kontynuowano prace dotyczące dalszej charakteryzacji związków CPT-764 (CPT-9344), CPT-513 oraz CPT-101. W analizie Western blot przeprowadzonej na ludzkich jednojądrzastych komórkach krwi obwodowej wykazano, że związki cechują się wysokim



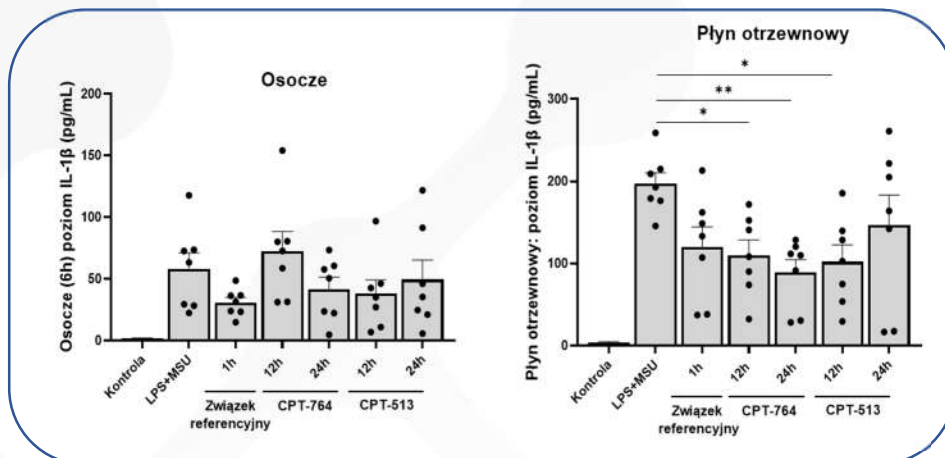
Rysunek 6: Wyniki analizy Western blot poziomu poszczególnych białek w ludzkich jednojądrzastych komórkach krwi obwodowej. Związek CPT-513 wykazuje największy potencjał do degradacji NEK7. Związek CPT-101 posiada najlepszy stopień selektywności.

stopniem selektywności przy równoczesnej efektywnej degradacji NEK7. Wykazano ponadto, że badane związki są również w stanie degradować białko NEK7 w małych i mysich jednojądrzastych komórkach krwi obwodowej przy braku wpływu na żywotność komórek. W badaniu *in vitro* profilu farmakologii bezpieczeństwa CEREP44 nie wykazano istotnego wpływu związków CPT-764, CPT-513 oraz CPT-101 na inhibicję testowanych celów molekularnych. Równolegle w dalszym ciągu prowadzone są testy skryningowe, których celem jest identyfikacja nowych pochodnych o wyższym potencjale degradacji celu molekularnego NEK7 oraz zahamowania uwalniania prozapalnych cytokin.

Wykonano także kolejne badanie *in vivo* w modelu myszy z humanizowanym białkiem CRBN. W badaniu efektywności terapeutycznej związków CPT-764 oraz CPT-513 w mysim modelu zapalenia otrzewnej indukowanego za pomocą kryształów MSU wykazano



skuteczność związków do hamowania stanu zapalnego mierzonym poziomem IL-1 beta. W dalszym etapie zbadany zostanie poziom białka NEK7 w materiale biologicznym pobranym od zwierząt z tego eksperymentu. W kolejnych tygodniach planowana jest również kontynuacja badań *in vivo* na szczepie myszy typu dzikiego C57BL/6, której celem będzie dalsze określenie potencjału terapeutycznego związku CPT-513 w modelu indukowanego zapalenia otrzewnej.



Rysunek 7: Wyniki pomiaru markerów stanu zapalnego (IL-1β) metodą ELISA w osoczu i płynie otrzewnowym pobranym od myszy, w których indukowano stan zapalny otrzewnej za pomocą kryształów moczanu sodu (MSU). Liczba myszy na grupę: n=7. Związki CPT-764 oraz CPT-513 prowadzą do obniżenia poziomu markerów stanu zapalnego w osoczu oraz płynie otrzewnowym.

W ostatnich tygodniach zainicjowano także badania *in vivo*, które prowadzone są na małpach gatunku *Macaca fascicularis*. Celem tych badań jest ocena właściwości farmakokinetycznych związków CPT-513 oraz CPT-101 w naczelnych oraz ocena potencjału degradacji *in vivo* celu molekularnego NEK7 w małpich jednojądrzastych komórkach krwi obwodowej.

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 2024 r. przynajmniej dla jednej z serii związków;
- wytypowanie przynajmniej jednego kandydata na lek, z potencjalnym zastosowaniem w chorobach autoimmunologicznych;
- udzielenie licencji na cały projekt lub odrębnych licencji na dwa różne związki, w różnych obszarach terapeutycznych, w zależności od dostępności związków w ośrodkowym układzie nerwowym. Spółka zakłada, że rozmowy w sprawie udzielenia licencji rozpoczną się w czwartym kwartale 2023 r.;
- Jednocześnie Spółka zakłada, że po uzyskaniu wyników ww. badań *in vivo*, Spółka nie będzie ponosiła dalszych istotnych wydatków w związku z tym projektem, w tym podczas trwania rozmów dotyczących jego komercjalizacji.

### 3.5.2.4 Projekt PKCθ (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 łuszczyca.

W dniu 13 listopada 2023 r. Spółka podjęła decyzję zakończeniu projektu CT-05 w ramach dofinansowania z NCBR i wystąpieniu o płatność końcową do NCBIr (raport bieżący 55/2023 z dnia 13 listopada 2023 r.) oraz o kontynuacji prac nad projektem w ograniczonym zakresie własnymi zasobami, przy czym Spółka ocenia, że nakłady na dalszą realizację projektu nie będą znaczące.

### 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 zgodnie z harmonogramem. W lipcu 2023 r. czołowi przedstawiciele Ono Pharmaceutical złożyli wizytę w Captor Therapeutics, w celu omówienia bieżącej współpracy oraz poznania możliwości Spółki. W sierpniu 2023 odbyło się spotkanie, na którym zostały przeanalizowane aktualne wyniki oraz zaplanowano badania na kolejne miesiące. Obie strony są zadowolone z przebiegu projektu. Captor otrzymuje zwrot kosztów za wykonane zadania badawczo-rozwojowe.

Spółka rozpoczęła nowy **projekt badawczy, dofinansowany przez Agencję Badań Medycznych**, dotyczący opracowania terapii antynowotworowej do leczenia pacjentów z nowotworem jelita grubego oraz innych typów nowotworów. Celem molekularnym projektu jest niewymienione z nazwy białko o charakterze słabo ustrukturyzowanym i o zwalidowanej roli w niektórych opornych nowotworach układu krwionośnego i w immuno-onkologii. Białko to, ze względu na swoją przestrzenną organizację, jest uznawane za trudno-dostępne dla klasycznych metod interwencji farmakologicznej.

W oczekiwaniu na syntezę i dostarczenie pierwszych analogów związków aktywnych, które wyłoniono w przesiewowym teście biofizycznym, kontynuowano rozwijanie i walidację testów biofizycznych i komórkowych. Za pomocą testu zbliżeniowego, oceniającego możliwość zajęcia interakcji (mediowanej związkiem aktywnym) pomiędzy ligazą E3 a białkiem badanym, wyznaczono wstępny profil selektywności głównych przedstawicieli wytypowanych serii wobec najbardziej możliwych off-targetów. W wysokoprzepustowym, komórkowym teście

degradacyjnym opartym o luminescencję, zbadano efekt grupy związków referencyjnych o różnorodnym, potwierdzonym w literaturze, wpływie na białko docelowe. Uzyskane wyniki pozwoliły na oszacowanie okna pomiarowego opracowywanego testu oraz na potwierdzenie jego użyteczności w kaskadzie skринingowej. Z kolei za pomocą niskoprzepustowego testu degradacyjnego, który bazuje na transferze białek z próbki badanej na membranę nitrocelulozową, w sposób bezpośredni potwierdzono czaso-zależny efekt degradacji białka docelowego przy użyciu związków referencyjnych w nowotworowej linii komórkowej. W kolejnych krokach zaplanowano przesianie biblioteki ligandów ligazy E3 za pomocą zwalidowanego, degradacyjnego testu komórkowego.

**Projekt P3** ma na celu stworzenie platformy technologicznej identyfikującej nowe ligandy ligazy E3 oraz dostarczenie dowodu koncepcji dla degraderów dwuspecyficznych bazujących na opracowanych ligandach. Ze względu na rosnące zainteresowanie zastosowaniem w technologii TPD ligaz innych niż CRBN i VHL, projekt P3 ma dla Spółki kluczowe znaczenie strategiczne. Rekrutacja innych ligaz E3 pozytywnie wpłynie na poszerzenie możliwości terapeutycznych TPD poprzez zwiększenie ilości możliwych białek do degradacji, wprowadzenie specyficzności kompartmentowej i/lub tkankowej oraz zminimalizowanie ryzyka lekooporności i działań niepożądanych.

W ostatnim kwartale, Spółka potwierdziła aktywność opracowanych degraderów dwuspecyficznych bazujących na ligandzie ligazy KLHDC2 w kolejnym środowisku komórkowym, mianowicie linii raka prostaty PC-3, w której  $D_{max}$  zostało wyznaczone na poziomie ok. 85%. Ponadto, przeprowadzono eksperymenty mające na celu dogłębne poznanie kinetyki działania degraderów rekrutujących ligazę KLHDC2 w referencyjnej linii komórkowej oraz dwóch liniach nowotworowych. W przeprowadzonych testach degradacja białka modelowego była oceniana w pięciu różnych punktach czasowych (3, 6, 9, 12 i 24 h), co pozwoliło na wybór optymalnego czasu traktowania. Obecnie, Spółka koncentruje się nad dalszą optymalizacją degraderów dwuspecyficznych bazujących na ligazie KLHDC2 oraz dowodem koncepcji dla degradacji innych białek istotnych z medycznego punktu widzenia. Kolejnym istotnym zadaniem na najbliższe miesiące jest przygotowanie biblioteki bloków budulcowych, która znacznie usprawni syntezę degraderów dwuspecyficznych w przyszłości.

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

W okresie sprawozdawczym w Spółce oraz w Grupie miały miejsce zdarzenia, które w sposób znaczący 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.

[Informacja o otrzymaniu oświadczenia o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie zawartej z NCBR dotyczącej projektu CT-02](#)

W czerwcu 2023 r. Spółka otrzymała od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („**NCBR**”) oświadczenie o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie, w trybie natychmiastowym wraz z wezwaniem do zwrotu środków, projektu CT-02 (POIR.01.01.01-00-0741/19: opracowanie i rozwój nietoksycznych ligandów ligaz oraz ich zastosowanie w terapii chorób autoimmunologicznych i nowotworów układu krwionośnego) (więcej informacji zostało opisane w raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2023 r., który został opublikowany w dniu 7 września 2023 r.).

Spółka złożyła do NCBR pismo (o którym Spółka informowała raportem bieżącym 24/2023) w którym wskazywała, iż rozważa podjęcie próby uchylenia w całości skutków oświadczenia

o rozwiązaniu Umowy, jak i podważenie podstaw prawnych żądania zwrotu całego otrzymanego dofinansowania.

W Piśmie Spółka wskazała, w szczególności, na odmienną od NCBR merytoryczną ocenę przebiegu projektu oraz brak uzasadnienia zastosowania wskazanych przez NCBR podstaw rozwiązania Umowy, jak również wskazała, iż żądanie zwrotu całości otrzymanego dofinansowania jest nadmiarowe i pozbawione uzasadnienia. Spółka zadeklarowała chęć niezwłocznego przystąpienia do rozmów z NCBR w celu polubownego rozwiązania tego sporu.

7 lipca 2023 r. Spółka otrzymała od NCBR pismo, (o którym Spółka informowała raportem bieżącym 27/2023), w którym NCBR wskazuje, iż dokonał weryfikacji przesłanych przez Spółkę dokumentów i ponownie przeanalizował przedmiotową sprawę oraz że argumenty i informacje zawarte w piśmie złożonym przez Spółkę nie mają wpływu na stanowisko NCBR. W związku z powyższym NCBR podtrzymuje swoje stanowisko o rozwiązaniu Umowy w trybie natychmiastowym wraz ze zwrotem całego dofinansowania.

Zdaniem Spółki, projekt CT-02 przebiega lepiej niż pierwotnie zakładano i oprócz związków dających nadzieję leczenia pacjentów cierpiących na choroby autoimmunologiczne, takie jak dna moczanowa, nieswoiste zapalenie jelita grubego, czy nefropatia toczniowa, w ramach realizacji projektu opracowano również drugą klasę związków pokonujących barierę krew-mózg, która może znaleźć zastosowanie w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych. W konsekwencji powyższego, Spółka planuje kontynuować projekt CT-02, a niewielkie wartościowo wydatki niezbędne do jego komercjalizacji zostaną sfinansowane ze środków własnych. Spółka spodziewa się, że w nadchodzących miesiącach otrzyma wyniki badania *in vivo* potwierdzające prawidłowość koncepcji, co jest kluczowym czynnikiem niezbędnym do rozpoczęcia komercjalizacji. Po uzyskaniu ww. wyników badań, Spółka nie planuje ponoszenia dalszych istotnych wydatków w związku z tym projektem, w tym podczas trwania rozmów dotyczących jego komercjalizacji. Więcej informacji na temat Projektu CT-02 znajduje się w punkcie 3.5.2.3 niniejszego sprawozdania.

[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).

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 sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 19/2023 z dnia 12 maja 2023 r.

W dniu 5 września 2023 r., Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 3 kwietnia 2023 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z kapitałem docelowym Spółki (informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 37/2023 z dnia 5 września 2023 r.).

## Podwyższenie kapitału Spółki w ramach emisji akcji serii P

W dniu 21 września 2023 r. Zarząd Spółki rozpoczął proces budowania księgi popytu w ramach oferty publicznej realizowanej w trybie subskrypcji prywatnej nie więcej niż 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda ("**Akcje Serii P**") emitowanych przez Spółkę ("**Oferta**"). Ostateczna cena emisyjna jednej Akcji Serii P została ustalona na 100 złotych.

Oferta prowadzona była na podstawie i warunkach określonych w uchwale Zarządu nr 2 z dnia 21 września 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii P, z wyłączeniem prawa poboru i w sprawie zmiany §6 ust. 1 Statutu Spółki ("**Uchwała Emisyjna**").

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną przeprowadzenie Oferty oraz dopuszczenie Akcji Serii P do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie wymagała udostępnienia do publicznej wiadomości przez Spółkę prospektu albo innego dokumentu informacyjnego albo ofertowego w rozumieniu właściwych przepisów prawa.

Zakończenie budowania księgi popytu nastąpiło w dniu 22 września 2023 r. Oferta skierowana była do: (i) inwestorów kwalifikowanych, w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE; (ii) inwestorów, którzy w ramach Oferty nabędą Akcje Serii P o łącznej równowartości co najmniej 100 000 EUR; oraz (iii) mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, będących inwestorami innymi niż inwestorzy kwalifikowani.

Oferta prowadzona była z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy, ale z zachowaniem prawa pierwszeństwa przewidzianego w par. 6 b ust. 8 statutu Spółki.

W dniu 29 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale Akcje Serii P. W wyniku Oferty Spółka pozyskała 40 mln PLN.

W dniu 23 października 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie Uchwały Emisyjnej.

Więcej informacji znajduje się w raportach bieżących nr 41/2023 oraz 42/2023 z dnia 21 września 2023 r., raporcie bieżącym nr 43/2023 z dnia 22 września 2023 r., raporcie bieżącym nr 44/2023 z dnia 29 września 2023 r., raporcie bieżącym nr 45/2023 z dnia 11 października 2023 r. oraz raporcie bieżącym nr 49/2023 z dnia 23 października 2023 r.

Zawarcie umowy z Agencją Badań Medycznych ("**ABM**") na realizację i dofinansowanie projektu w zakresie opracowanie doustnego kandydata na lek typu klej molekularny w terapii raka jelita grubego

W dniu 17 lipca 2023 r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy Spółką, a ABM na realizację oraz dofinansowanie projektu pt. „Opracowanie i kliniczny rozwój pierwszego w klasie małowcząsteczkowego kandydata na lek w terapii raka jelita grubego, opartego o stymulację komórek układu immunologicznego do zwiększonej aktywności anty-nowotworowej poprzez indukowaną degradację białka” ("**Projekt**", "**Umowa**").

Całkowity koszt Projektu wynosi 74 285 992,10 PLN. Na warunkach określonych w Umowie, ABM przyznała Spółce dofinansowanie na przeprowadzenie badań przemysłowych oraz prac rozwojowych w kwocie nie przekraczającej 52 206 266,76 PLN, co stanowi 70,28% całkowitych kosztów kwalifikowanych Projektu. Dofinansowanie przekazywane będzie w formie zaliczki lub refundacji, wypłacanej w transzach.

Planowany okres realizacji całego Projektu jest przewidziany do końca grudnia 2028 r. Na podstawie Umowy, Spółka, pod rygorem zwrotu dofinansowania, będzie zobowiązana w szczególności do komercjalizacji Projektu na zasadach określonych w Umowie w terminie 3 lat od zakończenia Projektu. Przez komercjalizację strony Umowy rozumieją m.in.

kontynuację badań klinicznych w ramach działalności gospodarczej Spółki, ale także udzielenie licencji czy sprzedaż praw do Projektu. Bieg terminu na komercjalizację ulega zawieszeniu w przypadkach określonych w Umowie. Dodatkowo, ABM przysługuje prawo wykupu licencji do Projektu, niewyłącznej, ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej po cenach rynkowych. Prawo to może zostać zrealizowane po cenie rynkowej w terminie 6 miesięcy od zakończenia Projektu.

ABM przysługuje również prawo do wstrzymania dofinansowania oraz rozwiązania Umowy w szczególności w sytuacji wydatkowania przez Spółkę środków niezgodnie z postanowieniami Umowy lub nieosiągnięcia wyników zaplanowanych na danym etapie realizacji Projektu. Umowa zawiera również inne standardowe postanowienia zwyczajowo stosowane w umowach dotyczących dofinansowania ze środków publicznych.

Celem projektu jest opracowanie doustnego kandydata na lek wykorzystywanego w terapii antynowotworowej do leczenia pacjentów z nowotworem jelita grubego, a w dalszej perspektywie, także innych typów nowotworów. Proponowany małącząsteczkowy lek indukować będzie degradację białka negatywnie regulującego aktywność komórek T układu immunologicznego, pobudzając te komórki do aktywacji i infiltracji guzów nowotworowych, skutkując tym samym pożądaną odpowiedzią terapeutyczną (informacja została przekazana w raportach bieżących nr 22/2023 z dnia 14 czerwca 2023 r. oraz nr 28/2023 z dnia 17 lipca 2023 r.).

Zawarcie aneksu rozszerzającego współpracę z Wedbush Securities Inc.

Spółka w dniu 11 września 2023 r. podpisała z Wedbush Securities Inc. (podmiotem zajmującym się bankowością inwestycyjną z doświadczeniem w sektorze biotechnologicznym) ("**Wedbush**") aneksu do umowy na podstawie którego Wedbush został zaangażowany jako wyłączny strategiczny doradca finansowy Spółki.

Celem rozszerzenia przez Spółkę współpracy z Wedbush było rozpoznanie i ocena możliwych działań strategicznych zmierzających do maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy Spółki. Spółka oceniła, że współpraca w powyższym zakresie będzie miała charakter długoterminowy. W ramach powyższej współpracy Spółka będzie rozważała szereg możliwych strategicznych kierunków rozwoju, które mogą obejmować zawarcie transakcji licencyjnej lub partneringowej dotyczącej aktywów Spółki (w tym w szczególności obecnych projektów badawczo-rozwojowych Spółki), transakcję strategiczną dotyczącą akcji Spółki lub aktywów Spółki bądź przeprowadzenie transakcji o innej strukturze (dalej łącznie jako "**Transakcja Strategiczna**").

Aneks przewiduje określone wyjątki w zakresie wyłączności udzielonej Wedbush, w tym wyjątek dotyczący transakcji licencyjnych z podmiotami z tzw. obszaru "Greater China" obejmującego Chiny, Tajwan, Hong-Kong oraz Makau, w którym to zakresie Spółce będzie doradzał M.S.Q. Ventures Inc. - podmiot, który specjalizuje się w międzynarodowym doradztwie dla firm biotechnologicznych. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 38/2023 z dnia 11 września 2023 r.

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

25 lipca 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 25 271 akcji zwykłych na okaziciela serii O, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2023. Emisja akcji była związana z realizacją programu motywacyjnego dla pracowników oraz członków organów Spółki opartego na akcjach Spółki.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany w Statucie Spółki

18 sierpnia 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy, zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z 14 lutego 2023 r. w sprawie emisji 11 292 akcji zwykłych na okaziciela serii N, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem



prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości (o powzięciu której Spółka informowała 14 lutego 2023. w raporcie bieżącym nr 3/2023). Akcje emitowane są w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 35/2023 z dnia 18 sierpnia 2023 r.

19 września 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z dnia 25 lipca 2023 r. w sprawie emisji 25 271 akcji zwykłych na okaziciela serii O, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości (o powzięciu której Spółka informowała 25 lipca 2023 r. w raporcie bieżącym nr 29/2023) ) oraz zmiany statutu w zakresie kapitału docelowego wprowadzone uchwałą z dnia 5 września 2023 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 3 kwietnia 2023 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z kapitałem docelowym Spółki. Akcje serii O zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. Informacja dotycząca akcji serii O została przekazana raportem bieżącym nr 40/2023 z dnia 20 września 2023 r. Informacja dotycząca pozostałych zmian statutu została przekazana raportem bieżącym nr 39/2023 z dnia 20 września 2023 r.

### **3.7. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Zawarcie umów na usługi przeprowadzenia I fazy badań klinicznych dotyczących projektu CT- 01 z ICON Clinical Research Limited

W dniu 13 października 2023 r. Spółka zawarła z ICON Clinical Research Limited ("**ICON**") następujące umowy dotyczące przeprowadzenia I fazy badań klinicznych dotyczących projektu CT-01 (odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogennego czynnika transkrypcyjnego):

1. Start-Up Agreement (pl. Umowa Wdrożeniowa) dotycząca wstępnych usług wymaganych do przygotowania protokołu badania i zawarcia umowy w pełnym zakresie dotyczącej badania fazy I, otwartego, zwiększania dawki i zwiększania dawki w celu oceny bezpieczeństwa, tolerancji, farmakokinetyki i farmakodynamiki CT-01 u pacjentów z pośrednim lub zaawansowanym rakiem wątrobowokomórkowym z szacowanym budżetem opłat i kosztów w wysokości 275 tys. EUR; oraz

2. Master Service Agreement (pl. Umowa Ramowa), której celem jest ustalenie warunków współpracy pomiędzy Spółką a ICON dotyczących świadczenia przez ICON usług w pełnym zakresie związanych z badaniem I fazy badań klinicznych dotyczących CT-01 na podstawie której po ustaleniu pełnego zakresu usług wymaganych w I fazie tego badania klinicznego zostanie zawarte szczegółowe Statement of Work (pl. Zlecenie Usług). Spółka szacuje, że koszty związane z usługami przewidzianymi w punkcie 1 i 2 powyżej wyniosą ok. 8 mln EUR, przy czym powyższy budżet może ulec zmianie w zależności od ostatecznie określonego zakresu prac.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany w Statucie Spółki

23 października 2023 r. właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował zmianę statutu Spółki dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2 z dnia 21 września 2023 r. w sprawie emisji nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, w granicach kapitału docelowego Spółki, z wyłączeniem, w całości, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (o powzięciu której Spółka informowała 21 września 2023 r. w raporcie bieżącym nr 42/2023). Emisja akcji związana była z rozpoczęciem budowania księgi popytu

w ramach oferty nowych akcji na okaziciela serii P oraz zawarciem umowy o plasowanie oferty akcji.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji serii N, O i P przez GPW

W dniu 2 listopada 2023 r. Spółka powzięła informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 1173/2023 z 2 listopada 2023 r. w sprawie dopuszczenia oraz wprowadzenia z dniem 6 listopada 2023 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

1. 11 292 akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
2. 25 271 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
3. 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,

pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 listopada 2023 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem ISIN PLCPTRT00014.

Rejestracja akcji na okaziciela serii N, O i P w KDPW

W dniu 6 listopada 2023 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("**KDPW**") w dniu 2 listopada 2023 r. komunikatu w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 436 563 akcji zwykłych na okaziciela serii N, O i P, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i kodzie ISIN PLCPTRT00014. Datą rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW był 6 listopada 2023 r.

Złożenie wniosków o fazowanie i o płatność końcową w projekcie CT-05

13 listopada 2023 r. Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wnioski o tzw. fazowanie niektórych projektów oraz o płatność końcową dotyczącą projektu CT-05 ("Zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów").

Wnioski o tzw. fazowanie projektów (czyli podział projektu na fazy i możliwość finansowania niezakończonych faz w kolejnym cyklu finansowania UE) dotyczą projektów CT-01 („Odkrycie i opracowanie kandydata na lek w leczeniu raka wątrobowokomórkowego w celu eliminacji nowotworowych komórek macierzystych poprzez indukowaną degradację onkogenego czynnika transkrypcyjnego”) oraz CT-03 („Indukcja apoptozy przy użyciu niskocząsteczkowych związków chemicznych jako interwencja terapeutyczna w schorzeniach nowotworowych”), które zgodnie z obecnymi umowami o dofinansowanie powinny zakończyć się do końca 2023 r. Wnioski zostały złożone w ramach Ścieżki SMART – Projekty fazowane, która umożliwia uzyskanie dofinansowania na realizację fazy II projektów, wybranych do dofinansowania w oparciu o przepisy dla perspektywy 2014-2020 w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 (POIR).

Spółka złożyła wnioski w oparciu o następujące kluczowe parametry:

- CT – 01 – przedłużenie projektu do 31.03.2026 roku, kwota dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. (tj. w przedłużonym okresie trwania projektu) - 6 766 157,95 PLN; oraz
- CT – 03 – przedłużenie projektu do 31.07.2026 roku, kwota dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. (tj. w przedłużonym okresie trwania projektu) - 4 976 940,75 PLN.

Decyzja Spółki w przedmiocie złożenia wniosku o płatność końcową dotyczącą projektu CT-05 wynika w głównej mierze z opóźnień w realizacji tego projektu, które powodują, że w ocenie Spółki, na obecny moment, Spółka nie jest w stanie osiągnąć dalszych kamieni milowych w terminie przewidzianym w umowie o dofinansowanie tj. do końca 2023 r. Powyższe opóźnienia wynikają przede wszystkim z okoliczności obiektywnych, niezależnych od Spółki, takich jak długotrwałe syntezy chemiczne oraz złożone modele choroby in vivo. Jednocześnie Spółka ocenia, że złożenie wniosku o fazowanie w zakresie projektu CT-05 nie jest zasadne ponieważ ukończenie fazy pierwszej badań klinicznych dla tego projektu w oczekiwanym horyzoncie czasowym jest mało prawdopodobne. Spółka, według swojej najlepszej wiedzy,

ocenia, że nie będzie zobowiązana do zwrotu żadnych otrzymanych i wykorzystanych dotychczas środków. Niezależnie od powyższego, w ocenie Spółki, projekt CT-05, jak i wskazania terapeutyczne, tj. łuszczyca i reumatoidalne zapalenie stawów, stanowią bardzo atrakcyjny obszar do interwencji farmakologicznej i przede wszystkim istnieje w tym zakresie wysoce niezaspokojona potrzeba rynkowa. W konsekwencji Spółka, mimo złożenia wniosku do NCBI, zamierza kontynuować prace badawczo-rozwojowe w zakresie CT-05 przy użyciu własnych zasobów, przy czym Spółka ocenia, że nakłady na dalszą realizację projektu nie będą znaczące.

### **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 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. w nocie 32; oraz
- w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. w nocie 48.

### **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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. w nocie 53.

## 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy 2023 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. zostało sporządzone w tysiącach złotych.

### 4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

#### Przychody ze sprzedaży

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Spółka osiągnęła przychody ze współpracy z firmą Sosei Heptares, oraz z firmą Ono Pharmaceutical. W rezultacie wykonania powyższych umów w okresie dziewięciu miesięcy 2023 r., Grupa uzyskała 6 716 tys. PLN przychodów z tytułu usług badań i rozwoju w porównaniu z 3 337 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

#### Koszty operacyjne

Wartość całkowitych kosztów operacyjnych Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosła 70 199 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 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 nocie 14.1 śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku. 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 54 671 tys. PLN i stanowiły 77,9% kosztów operacyjnych Grupy (odpowiednio wyniosły 34 051 tys. PLN i stanowiły 65,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego biorąc pod uwagę łącznie 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, w szczególności związanych z CT-01 i CT-03. Istotną pozycję kosztów operacyjnych Grupy stanowią koszty ogólnego zarządu, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 19,2% kosztów operacyjnych w stosunku do 32,6% w analogicznym okresie roku poprzedniego (w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. koszty zarządu wyniosły 13 496 tys. PLN i spadły o 3 554 tys. PLN

w odniesieniu do pierwszych trzech kwartałów 2022 r., kiedy ta wartość wynosiła 17 050 tys. PLN). Znaczącą pozycją kosztową w kosztach ogólnego zarządu oprócz wynagrodzeń stanowią koszty wyceny programu motywacyjnego. 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 pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosły 40 653 tys. PLN i były wyższe o 17 975 tys. PLN niż w okresie porównawczym tj. w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Wzrost kosztów usług obcych wynika z dalszego zaawansowania projektów badawczo-rozwojowych, które wiążą 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 pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosły 19 154 tys. PLN i były niższe o 1 098 tys. PLN niż w okresie porównawczym, czyli w pierwszych trzech kwartałach 2022 r., w którym kształtowały się na poziomie 20 252 tys. PLN. 67,7% tej wartości stanowią wynagrodzenia pracowników (głównie kadra naukowa) i świadczenia na rzecz kadry zarządzającej, 18,8% stanowi program motywacyjny, który nie jest wydatkiem gotówkowym oraz pozostałe świadczenia (koszty ubezpieczeń społecznych, koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych oraz pozostałe) stanowią 13,6%.

#### Przychody z dotacji i pozostałe przychody operacyjne

Pozycja przychody z dotacji przedstawia przychody z pozyskanych przez Grupę dotacji z NCBR oraz ABM i w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosły 12 259 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 16 510 tys. PLN). Spadek przychodów z dotacji w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spowodowany jest głównie zakończeniem etapu prac laboratoryjnych w prowadzonych projektach oraz zakończeniem projektu CT-04, a także rozłożenia w czasie kosztów outsourcingu usług badawczych.

#### Pozostałe koszty operacyjne

W okresie sprawozdawczym Grupa zaprezentowała 10 767 tys. PLN w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Spółka w związku z wypowiedzeniem przez NCBR dofinansowania na projekt CT-02 ujęła w tej pozycji szacowany odpis na należności z tytułu przychodów z dotacji zaksięgowanych w poprzednich okresach w projekcie CT-02 na kwotę 3 131 tys. PLN. Spółka postanowiła również utworzyć rezerwę na zobowiązanie do NCBR w kwocie 7 375 tys. PLN tytułem potencjalnego obowiązku zwrotu otrzymanej dotacji.

#### Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 61 444 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 90,8% wszystkich kosztów operacyjnych Grupy oraz zwiększone koszty świadczeń pracowniczych, w tym w szczególności koszty wyceny programu motywacyjnego..

#### Przychody finansowe

Grupa osiągnęła w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. przychody finansowe w kwocie 2 652 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 pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosła 59 098 tys. PLN i była o 29 719 tys. PLN wyższa niż w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Kwota ta wynika głównie z czynników wpływających na stratę z działalności operacyjnej.

### Aktywa

Na datę bilansową 30 września 2023 r. suma aktywów wyniosła 72 543 tys. PLN, z czego 87,6% stanowiły aktywa obrotowe, a 12,4% aktywa trwałe. Na koniec roku 2022 suma aktywów wynosiła 113 000 tys. PLN.

### Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2023 aktywa trwałe wynosiły 9 031 tys. PLN, co oznacza, że w porównaniu do 31 grudnia 2022 r., aktywa trwałe spadły o 2 644 tys. PLN. Najistotniejszym składnikiem aktywów trwałych na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. były rzeczowe aktywa trwałe (sprzęt laboratoryjny oraz budynki i budowle wynajmowane przez Grupę). Na dzień 30 września 2023 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 7 878 tys. PLN, co stanowiło 87,2% wszystkich aktywów trwałych, a na dzień 31 grudnia 2022 r. miały wartość 10 666 tys. PLN co stanowiło również 91,3% wszystkich aktywów trwałych.

### Aktywa obrotowe

W analizowanych okresach nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych. Na dzień 30 września 2023 r. aktywa obrotowe wynosiły 63 512 tys. PLN i spadły o 37 812 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. Najistotniejszymi składnikami aktywów obrotowych na dzień 30 września 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 trzeciego kwartału 2023 r. 86,2% aktywów obrotowych oraz 89,7% na koniec roku 2022.

### Kapitał własny

Wartość tej pozycji bilansowej na 30 września 2023 r. wyniosła 40 829 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 55 493 tys. PLN i związana była głównie ze stratą netto z prowadzonej działalności w analizowanym okresie. Wartość tej pozycji wzrosła w kolejnym okresie w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii P opisanego w pkt 3.6 niniejszego raportu.

### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 1 671 tys. PLN. W analizowanym okresie wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 1 615 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. Na datę bilansową zobowiązania te reprezentują w znacznej mierze (95,5%) długoterminową część umów leasingowych na sprzęt laboratoryjny oraz najmów długoterminowych dotyczących powierzchni laboratoryjnej.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 30 043 tys. PLN i są o 16 651 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 zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 135 tys. PLN, rezerwy na zobowiązania w kwocie 9 024 tys. PLN oraz przychody przyszłych okresów w kwocie 7 957 tys. PLN. Pozostałą część stanowi krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu.

### 4.3. Wskaźniki finansowe

Grupa zarówno w trzecim 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 osiąganych 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 osiąganych wyników finansowych. Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę wyliczono według formuł wskazanych poniżej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wskaźników zadłużenia:

— **Tabela 10: Wskaźniki finansowe Grupy**

Nazwa wskaźnika	Sposób kalkulacji	30.09.2023	31.12.2022
wskaźnik zadłużenia ogółem	zobowiązania ogółem/ aktywa razem	43,72%	14,76%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem	5,27%	19,70%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	zobowiązania krótkoterminowe/zobowiązanie ogółem	94,73%	80,30%

Według stanu na dzień 30 września 2023 r. nastąpił wzrost wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego oraz wzrost zobowiązań ogółem jak również spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego, co stanowi konsekwencję 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 trzecim 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 lub ABM na poszczególne projekty i w takiej sytuacji będzie zmuszona sfinansować dalsze prace ze środków własnych;
- tempa otrzymywania dofinansowania do bieżących projektów badawczych, ze szczególnym uwzględnieniem złożonych wniosków o tzw. fazowanie projektów z NCBiR;
- 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 wojną w Ukrainie, inflacją, stopami procentowymi 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 Spółki stanowi 99,8% kapitału własnego Grupy, aktywa Spółki stanowią 99%

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/>

Niniejszy Rozszerzony Skonsolidowany Raport Kwartalny za trzeci kwartał 2023 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 28 listopada 2023 r.

Thomas Shepherd

Radosław Krawczyk

Michał Walczak

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Dyrektor Finansowy

Dyrektor Naukowy



 **Captor Therapeutics S.A.**

Duńska 11  
54-427 Wrocław, Poland

 **Captor Therapeutics GmbH**

Hegenheimerweg 167A  
4123 Basel (Alschwill), Switzerland

 +48 537 869 089

 [relacje.inwestorskie@captortherapeutics.com](mailto:relacje.inwestorskie@captortherapeutics.com)

Social Media:  

