



pure  biologics®

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 roku

Wrocław, 29 maja 2026 roku.

Spis treści

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V. PODSTAWOWE INFORMACJE	10
1. Informacje o spółce.....	10
2. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	10
3. Skład Zarządu.....	10
4. Skład Rady Nadzorczej.....	10
Komitety Audytu	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	19
7. Polityka rachunkowości.....	19
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
1. Przychody z tytułu usług komercyjnych.....	37
2. Przychody z dotacji.....	37
3. Amortyzacja.....	37
4. Usługi obce.....	38
5. Koszty świadczeń pracowniczych.....	38
6. Koszty operacyjne.....	39
7. Koszty projektów B+R.....	39
8. Działalność zaniechana.....	40
9. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych.....	40
10. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję.....	41
VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
1. Działalność Zaniechana.....	42
VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	43
2. Wartości niematerialne.....	43

3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	44
4. Środki pieniężne.....	45
5. Struktura pozostałych aktywów.....	45
6. Kapitał własny.....	46
7. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek.....	48
8. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	48
9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.....	49
IX. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	51
1. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	51
2. Sezonowość.....	51
3. Istotne sprawy sporne.....	52
4. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	52
5. Zatwierdzenie informacji finansowych.....	53

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)	Nota nr	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z usług komercyjnych	1	-	-
Przychody z dotacji	2	-	33
Przychody z działalności operacyjnej		-	33
Amortyzacja	3	-	54
Zużycie materiałów i energii	4	3	6
Usługi obce	4	1 231	584
Wynagrodzenia	5	293	129
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5	38	34
Pozostałe koszty rodzajowe		159	26
Koszty Działalności operacyjnej razem	6, 7	1 724	833
Pozostałe przychody operacyjne		28	
Pozostałe koszty operacyjne		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 696)	(800)
Przychody finansowe		-	4
Koszty finansowe	9	666	299
Zysk (strata) brutto		(2 361)	(1 095)
Podatek dochodowy			-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 361)	(1 095)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	8	117	(243)
Zysk (strata) netto za okres		(2 244)	(1 338)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO			
Inne całkowite dochody			-
Całkowite dochody ogółem		(2 244)	(1 338)
Zysk (strata) na akcję w złotych		(0,19)	(0,34)
Rozwodniony zysk na akcję w złotych		(0,19)	(0,34)

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	Nota nr	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	-	127	192
Wartości niematerialne	2	-	-	82
Aktywa trwałe		-	127	274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3	514	4 754	1 723
Udzielone pożyczki		-	-	-
Pozostałe aktywa	5	53	49	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	1 022	10	227
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 589	4 813	2 049
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	6
Aktywa obrotowe		1 589	4 813	2 054
SUMA AKTYWÓW		1 589	4 940	2 328

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

(w tysiącach złotych)	Nota nr	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
PASYWA				
Kapitał podstawowy	6	1 224	816	397
Kapitał zapasowy		106 813	106 813	99 840
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	408	11
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(122 184)	(112 364)	(112 364)
Wynik okresu bieżącego		(2 244)	(9 820)	(1 338)
Kapitał własny ogółem		(16 391)	(14 147)	(13 454)
Dotacje rozliczane w czasie		-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	131	148
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		-	131	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	1 124	2 537	819
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	7	16 446	15 849	14 246
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	25	28
Pozostałe zobowiązania	9	116	252	174
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		123	123	354
Rezerwy na zobowiązania		170	170	6
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		17 980	18 955	15 627
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	6
Zobowiązania razem		17 980	19 087	15 782
SUMA PASYWÓW		1 589	4 940	2 328

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)	Za okres 01.01.2026 – 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 – 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(2 244)	(1 338)
Podatek dochodowy, w tym:	-	-
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 244)	(1 338)
Korekty	(925)	553
Amortyzacja działalność kontynuowana	-	54
Odsetki	597	299
Zmiana stanu należności	186	(150)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 704)	312
Zmiana stanu rezerw	-	(23)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu innych aktywów	(4)	8
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(4)
Wynik na działalności zaniechanej	-	56
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 169)	(785)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	117	66
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych dotyczący działalności kontynuowanej	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych dotyczący działalności zaniechanej	1 117	66
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek uczestnictwa	-	-
II. Wydatki	-	45
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-	-
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek działalności kontynuowanej	-	-
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek działalności zaniechanej	-	45
Nabycie udziałów w spółkach	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	117	21

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	4 064	1 000
Wpływy z emisji akcji	4 064	1 000
Wpływy z udzielonych kredytów i pożyczek	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
II. Wydatki	-	323
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	-	299
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących działalności kontynuowanej	-	24
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących działalności zaniechanej	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 064	677
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	1 012	(87)
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	1 012	(87)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10	313
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 022	227

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (ogółem)
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	816	106 813	408	(122 184)	(14 147)
Zysk / strata za okres	-	-	-	(2 244)	(2 244)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(2 244)	(2 244)
Emisja akcji	408	-	(408)	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-	-
Transakcje w formie instrumentów finansowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2026 roku	1 224	106 813	-	(124 429)	(16 391)
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	375	98 851	22	(112 364)	(13 116)
Zysk / strata za okres	-	-	-	(9 820)	(9 820)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(9 820)	(9 820)
Emisja akcji	441	7 962	386	-	8 789
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-	-
Transakcje w formie instrumentów finansowych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	816	106 813	408	(122 184)	(14 147)
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	375	98 851	22	(112 364)	(13 116)
Zysk / strata za okres	-	-	-	(1 338)	(1 338)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(1 338)	(1 338)
Emisja akcji	22	989	(11)	-	1 000
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2025 roku	397	99 840	11	(113 702)	(13 454)

V. PODSTAWOWE INFORMACJE

1. Informacje o spółce

Pure Biologics S.A. („Spółka”, „Jednostka”) została wpisana w dniu 30 kwietnia 2014 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712811. Dnia 10 stycznia 2018 r. dokonano rejestracji przekształcenia Jednostki w spółkę akcyjną. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem siedziba Jednostki mieściła się we Wrocławiu (54-427), ul. Szczytnicka 11, 50-382 Wrocław. Jednostce nadano numer NIP 8943003192 oraz numer REGON 021305772. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową pod adresem www.purebiologics.com oraz posiada skrzynkę poczty elektronicznej info@purebiologics.com, jak również adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych: AE:PL-43264-33950-CUGUE-31

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Pure Biologics S.A. specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie tworzyła Grupy Kapitałowej.

3. Skład Zarządu

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy a Prezesem Zarządu jest:

- Pan Filip Jeleń.

W trakcie trwania okresu objętego niniejszym raportem skład Zarządu nie uległ zmianie.

4. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Mirosław Ciućman - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Wiśniewski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Suchoszek - Członek Rady Nadzorczej,

- Pani Julia Bar - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mariusz Czekala - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie trwania okresu objętego niniejszym raportem skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Mariusz Czekala – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pani Julia Bar – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Mirosław Ciućman – Członek Komitetu Audytu.

Pan Mariusz Czekala jest Członkiem Komitetu Audytu, który spełnia warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, natomiast Pani Julia Bar posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka. Ponadto, członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są Julia Bar i Mariusz Czekala.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, które weszły w życie do końca 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Założenie kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy jest jednak obciążone szeregiem założeń, gdyż w dacie publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie dysponowała kapitałem obrotowym wystarczającym do finansowania działalności operacyjnej i badawczej przez ten okres. Poziom kapitału własnego na koniec 1 kwartału roku był ujemny i wynosił -16 391 tys. zł, a całkowite dochody ogółem -2 244 tys. zł.

W dalszej części niniejszej noty zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące planowanej komercjalizacji i innych źródeł finansowania działalności operacyjnej, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Podstawą przyjętego przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności jest przede wszystkim pozyskanie przez Spółkę do końca września 2026 roku:

- środków z emisji akcji serii S w kwocie 50 000 tys. zł,
- środków ze zwrotu podatku VAT oraz ze sprzedaży zlikwidowanego majątku spółki w łącznej kwocie około 750 tys. zł.
- dokonanie konwersji pożyczki od ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr w kwocie (wraz z odsetkami) 16 804 tys. zł na akcje serii R

Wymienione wyżej emisje akcji serii R i S są częścią porozumienia z BioFund Capital Management LLC z siedzibą w Newark, Delaware, USA opisaną szerzej w Nocie IX.4.

Brak realizacji umowy inwestycyjnej z BioFund Capital Management LLC, a co za tym idzie wpływów z tytułu emisji akcji serii S oraz brak konwersji zadłużenia w stosunku do ACRX Investments Limited może uniemożliwić w ogóle prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę. Okoliczności te mogą również negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Jednostki, a także doprowadzić do utraty płynności finansowej. W skrajnym przypadku brak dostępu do finansowania może doprowadzić do zawieszenia działalności lub ogłoszenia upadłości.

W analizie przepływów środków pieniężnych, która została sporządzona przez Zarząd Spółki przy przyjęciu założenia kontynuacji działalności przez kolejne 12 miesięcy, uwzględniono również, oprócz planowanych wpływów z tytułu umowy inwestycyjnej z BioFund Capital Management LLC z siedzibą w Newark, Delaware, USA:

- koszty wynikające z wymagalnych faktur z tytułu badań klinicznych Fazy 0 w projekcie PB004 w kwocie 935 tys. zł
- koszty przyszłych prac z tytułu badań klinicznych Fazy I w projekcie PB004 lub PB003G w kwocie 4 000 tys. zł.
- koszty przyszłych prac nad nowym projektem RNAi w planowanej wysokości 8 000 tys. zł.,
- koszty spółki w wysokości 2 714 tys. zł,
- spłatę zaległych zobowiązań Spółki na kwotę 2 109 tys. zł.

W analizie przepływów środków pieniężnych, która została sporządzona przez Zarząd Spółki przy przyjęciu założenia kontynuacji działalności przez kolejne 12 miesięcy, uwzględniono wszystkie ww. czynniki.

Analiza wrażliwości przychodów w założeniach budżetowych na 2026 r., w kontekście zapewnienia kontynuacji działalności przez okres minimum 12 miesięcy, wykazała, że w przypadku niepozyskania środków z emisji akcji serii S, wdrożony może zostać scenariusz alternatywny. W przypadku takiego scenariusza przekłada się to na wstrzymanie inwestycji w realizację nowego projektu RNAi oraz znaczącym ograniczeniem przygotowań do fazy klinicznej I w projekcie PB004 lub PB003G lub w ostateczności zawieszenia realizacji obu projektów i skierowanie zasobów jedynie na proces komercjalizacji PB003G i PB004 na obecnym etapie rozwoju. Dla takiego

scenariusza, Zarząd będzie dążył zarówno do restrukturyzacji zadłużenia w stosunku do ACRX oraz pozyskania pomostowego finansowania dłużnego w formie pożyczki w wysokości ok. 1,5 mln zł., które pozwoliłoby na funkcjonowanie Spółki przez okres kilku kolejnych kwartałów. W skrajnym przypadku brak dostępu do finansowania może doprowadzić do zawieszenia działalności lub ogłoszenia upadłości.

Przesunięcie przypadającego na 29 maja 2025 roku terminu spłaty pożyczki (po skapitalizowaniu odsetek zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, obecnie 14 400 tys. zł + odsetki 1 449 tys. zł) udzielonej przez ACRX Investment; zgodnie z zawartą w dniu 18 lipca 2025 r. umową inwestycyjną termin spłaty pożyczki ma nastąpić w dniu 17 lipca 2026 r.; w ramach zabezpieczenia umowy pożyczki ustanowiono zastawy rejestrowe na projektach PB003G oraz PB004, które w przypadku braku spłaty lub dalszej prolongaty pozwalają na przejęcie przedmiotów zastawu; w konsekwencji potencjalnej realizacji umów zastawu, Spółka zostanie pozbawiona praw własności intelektualnej do kluczowych projektów będących przedmiotem potencjalnej komercjalizacji, a jednocześnie spłaci zadłużenie. Jednakże, w tym scenariuszu, istnieje ryzyko, że zgodnie z zapisami umowy z NCBR, dotyczącymi modelu komercjalizacji wyników prac B+R, potencjalnie wystąpiłoby roszczenie o zwrot środków przyznanego na realizację projektów dofinansowania 48 154 tys. zł.

Brak wpływów z tytułu emisji akcji serii S i restrukturyzacji pożyczki albo brak pozyskania finansowania pomostowego, przy wstrzymaniu się od ponoszenia opłat patentowych umożliwi prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę jedynie do końca 2026 roku. Okoliczności te wpłyną negatywnie na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Jednostki, a także mogą doprowadzić do utraty płynności finansowej w 2027 roku. W skrajnym przypadku brak dostępu do finansowania może doprowadzić do utraty zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Należy podkreślić, że w przypadku realizacji założeń zawartych w porozumieniu z BioFund Capital Management LLC Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej w długim okresie, tj. około 2 lat. Tym samym, nie zaistnieje potrzeba zabezpieczenia dodatkowych źródeł finansowania dla zapewnienia Spółce wystarczających środków na prowadzenie jej dalszej działalności. W przeciwnym wypadku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2025.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Poza wyżej wskazanymi istotnymi niepewnościami, przy ocenie założenia kontynuacji działalności, Zarząd uwzględnił również poniższe ryzyka:

Ryzyko związane z brakiem dodatnich wyników finansowych

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności i sposób jej finansowania, sposób rozpoznawania kosztów własnych projektów badawczych wg MSR/MSSF oraz relatywnie krótki okres działalności Spółki w zakresie projektów badawczych, Spółka dotychczas nie wypracowała ani nadal nie wypracowuje dodatnich wyników finansowych. Jest to zgodne z przyjętymi przez Spółkę założeniami biznesowymi.

W szczególności ze względu na nieosiągnięcie etapu komercjalizacji przez którykolwiek z własnych projektów badawczych Spółka nie osiągała i nadal nie osiąga przychodów ze sprzedaży efektów tych projektów, ponosząc przy tym ich koszty. Ze względu na restrukturyzację Spółka zrezygnowała ze świadczenia usług realizowanych dla podmiotów trzecich (badań komercyjnych). W ocenie Spółki sytuacja ta będzie się utrzymywała do czasu wpływu do Spółki przynajmniej części środków wynikających z zawarcia pierwszej umowy partneringowej, co może mieć miejsce nie wcześniej niż drugim kwartale 2025 roku. Utrzymywanie się braku dodatnich wyników finansowych w kolejnych latach, w szczególności w wyniku nieosiągnięcia założonych efektów badawczych poszczególnych projektów lub braku skutecznej komercjalizacji projektów zakończonych sukcesem, może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W przypadku jednoczesnego braku rozpoczęcia osiągania wpływów z komercjalizacji w założonych okresach, jak również w przypadku braku powodzenia pozyskania niezbędnego finansowania, realizacja tego ryzyka może doprowadzić do konieczności złożenia przez Zarząd wniosku o likwidację lub upadłość Spółki.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Emitent ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, kwalifikowane jako koszty działalności okresu. W okresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych potencjalny wynalazek nie generuje dodatnich przepływów pieniężnych, a jego potencjalna wartość rośnie wraz z postępowaniem prac.

W związku z tym, szczególnie w początkowym okresie prowadzenia projektów, Spółka opiera działalność przede wszystkim na dotacjach oraz środkach własnych, w tym pozyskanych z emisji akcji, a także na innych dostępnych dla niej źródłach finansowania atrakcyjnych w danych warunkach rynkowych. Ewentualne zakłócenia w rozliczaniu dotacji przyznanych na realizację projektu lub projektów, w szczególności opóźnienia w rozliczeniach poszczególnych transz i – w konsekwencji – w wypłacie środków, jak również zakłócenia w spływie należności, w tym publiczno-prawnych, mogą wpłynąć negatywnie na płynność Spółki w krótkim okresie.

W przypadku braku możliwości pozyskania środków z emisji akcji serii S, alternatywnym scenariuszem przygotowanym przez Zarząd Jednostki jest pozyskanie finansowanie pomostowego w kwocie 1,5 mln zł umożliwiającego dalsze ograniczanie kosztów bieżących poprzez zawieszenie prac badawczych. W przypadku utraty zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. Oceniając prawdopodobieństwo pozyskania środków z tytułu emisji akcji serii S Spółka ocenia wysoko, gdyż ostatnie emisje P1 i P2 cieszyły się dużą nadsubskrypcją, a planowane łącznie z transakcją pozyskanie do Spółki projektu o dużym potencjale (terapia genowa oparta na RNAi) otworzy nowe perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie. Ryzyko to zrealizowało się już w przeszłości, co poskutkowało złożeniem przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości. Informacje ilościowe dotyczące kwot i terminów wymagalności głównych składników aktywów finansowych, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych umieszczono w notach do Jednostkowego Skróconego Sprawozdania Finansowego za okres 01.01.-31.03.2026 roku.

Ryzyko braku realizacji strategii Spółki

Głównym założeniem przyjętej przez Spółkę strategii jest realizacja dwóch podstawowych programów badawczo-rozwojowych ukierunkowanych na odkrycie i skomercjalizowanie kandydatów na leki o wysokim potencjale rynkowym w obszarze chorób nowotworowych oraz terapeutycznych wyrobów medycznych, dla których dostępne obecnie metody leczenia wykazują istotne ograniczenia terapeutyczne.

Realizacja strategii Spółki może napotkać takie trudności jak niemożliwość odkrycia lub opracowania nowych cząsteczek biologicznych wykazujących założoną skuteczność terapeutyczną w stosunku do jednostek chorobowych wskazanych jako główne wskazania w prowadzonych projektach badawczo-rozwojowych.

Spółka w swej strategii planuje współpracę z firmami farmaceutycznymi w celu przeprowadzenia badań klinicznych i skomercjalizowania opracowanych leków i wyrobów medycznych. Istnieje jednak ryzyko, iż nawiązanie takiej współpracy może okazać się niemożliwe lub warunki handlowe transakcji z potencjalnym partnerem mogą nie być satysfakcjonujące dla Spółki, co może utrudnić realizację tego strategicznego celu.

Trudności w realizacji strategii Spółki mogą być również następstwem zmian polityki gospodarczej państwa w obszarze dofinansowywania spółek innowacyjnych, m.in. z branży biotechnologicznej lub trudnościami w pozyskaniu dalszego finansowania na rynku kapitałowym, wskutek czego Spółka będzie zmuszona do zmiany struktury finansowania swojej działalności, co może opóźnić, zawiesić, lub uniemożliwić realizację projektów badawczo-rozwojowych przez Spółkę.

Jeżeli Spółka napotka na nieprzewidziane lub pozostające poza jej kontrolą przeszkody w trakcie realizacji swojej strategii, może nie zrealizować jej w pełni, podjąć decyzję o jej

zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić. Tym samym istnieje ryzyko, że Spółka może nie osiągnąć korzyści planowanych z wdrożenia strategii lub osiągnąć je z opóźnieniem albo na poziomie niższym niż zakładano. Nie można jednak wykluczyć, iż w przypadku niezrealizowania przez Spółkę przyjętych celów strategicznych, wpłynie to negatywnie na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki, a inwestorzy mogą utracić zainwestowane w Spółkę środki.

Ryzyko niepowodzenia rozpoczętej komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych

Sukces komercjalizacji projektu badawczo-rozwojowego w zakresie nowego rozwiązania terapeutycznego po jego sprzedaży przez Spółkę do podmiotu zewnętrznego zależy od wyników wielu etapów pośrednich procesu, do których należą m. in.: (i) przebieg i wyniki badań klinicznych, (ii) uzyskanie niezbędnych zgód regulacyjnych na rejestrację, produkcję i wprowadzenie leku do obrotu, (iii) skuteczność działań marketingowych, (iv) popyt na produkt końcowy oparty na wynikach projektu, (v) utrzymanie ochrony praw własności intelektualnej i ochrony patentowej, (vi) dostępność rozwiązań konkurencyjnych, (vii) wynegocjowanie korzystnych warunków współpracy w umowie partneringowej z koncernami farmaceutycznymi w zakresie komercjalizacji wyników projektu. Zatrzymanie procesu komercjalizacji na jednym z ww. etapów może wpłynąć negatywnie na możliwość jego dokończenia, a zatem mieć negatywny wpływ nie tylko na dany projekt, ale na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko niez uzyskania przychodów oczekiwanych z umów na komercjalizację (umów partneringowych)

Po wyszukaniu przez Spółkę podmiotu zainteresowanego zawarciem umowy na komercjalizację, wynegocjowaniu warunków biznesowych i zawarciu umowy (tzw. umowa partneringowa), istnieje ryzyko: (i) niedotrzymania warunków umowy przez partnera lub (ii) dalszego rozwoju projektu w sposób niezgodny z założeniami – ergo braku przychodów przewidzianych dla Spółki w umowie partneringowej. Może to przełożyć się na obniżenie lub przesunięcie w czasie lub całkowity brak płatności zagwarantowanych umową na rzecz Emitenta. Realizacja ryzyka może mieć zatem negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej działalności Spółki ryzyko to zmaterializowało się poprzez brak realizacji umowy sprzedaży praw do molekuł PBA-0405 (projekt PB004) oraz PBA-0111 (projekt PB003G) z Promittens Corporation z siedzibą w Stanie New Jersey, USA.

Ryzyko konieczności częściowego lub całkowitego zwrotu przyznanego i wypłaconego dofinansowania ze źródeł publicznych, w tym ryzyko rozwiązania umów o dofinansowanie

Spółka na podstawie zawartych umów pozyskuje środki finansowe z dotacji po rozliczeniu nakładów poniesionych w całości ze środków własnych. Okresowo Spółka, na podstawie

wzajemnych ustaleń z instytucją dotującą, uzyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest obowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. Jednym z istotnych wymogów do spełnienia przez Spółkę - w ramach realizacji projektów - jest wniesienie wkładu własnego. Zgodnie z wnioskami o udzielenie dofinansowania, ten warunek umów o dofinansowanie Spółka spełnia i zamierza spełniać poprzez zapłatę ze środków pozyskanych z emisji kapitału. Oznacza to, że brak posiadania kapitału własnego w niezbędnej wysokości, m. in. może uniemożliwić Spółce realizację umów o dofinansowanie zgodnie z ich postanowieniami. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie musiała zwrócić się do instytucji pośredniczącej o zgodę na zmianę sposobu finansowania wkładu własnego przez Spółkę. Nie można wykluczyć możliwości, że spotka się to z decyzją odmowną, a w konsekwencji skutkuje rozwiązaniem umów o dofinansowanie wraz z koniecznością zwrotu uzyskanych środków tytułem dofinansowania, wraz z odsetkami.

Współfinansowanie projektów Emitenta ze środków publicznych wiąże się z także z koniecznością rygorystycznego przestrzegania umów, przepisów administracyjno-prawnych i realizacji postępów w pracach badawczo rozwojowych, ze szczególnym uwzględnieniem kamieni milowych (osiąganych wyników w pracach B+R) poszczególnych etapów realizacji projektów. Niezależnie od oceny Spółki w zakresie prawidłowego wykonywania umów z zachowaniem najwyższej staranności, nie można wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów lub odmiennej oceny zrealizowanych w ramach projektów kamieni milowych (osiąganych wyników w pracach B+R) poszczególnych etapów projektów przez instytucję dotującą. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze zostaną zakwestionowane przez instytucję dotującą i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. W przypadku Emitenta zaistnienie którejkolwiek z ww. sytuacji, nawet przy bezpodstawnym zakwestionowaniu przez instytucję dotującą sposobu wykonywania umów o dofinansowanie, wpływałoby na jego sytuację w sposób szczególny, co wynika z faktu, że strategiczny model finansowania działalności Spółki opiera się na uzyskanym dofinansowaniu. W dotychczasowej działalności emitenta ryzyko to zrealizowało się po raz pierwszy w dniu 22 kwietnia 2025 roku, kiedy emitent otrzymał od Agencji Badań Medycznych oświadczenia o rozwiązaniu bez zachowania okresu wypowiedzenia umów o dofinansowanie prac w projektach PB003G i PB004.

Ryzyko ograniczenia możliwości pozyskania nowego finansowania ze źródeł publicznych

Z finansowaniem działalności ze środków publicznych jest również związane ryzyko braku możliwości pozyskiwania finansowania na kolejne projekty, co dotyczy zarówno środków z funduszy krajowych (zwłaszcza w zakresie obecnej perspektywy NCBR, ABM i Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości trwającej od roku 2022), jak i Unii Europejskiej. Ograniczenie może nastąpić ze względu na (i) zmiany warunków udzielania takiego finansowania lub (ii) ograniczenie kwot przeznaczonych na takie finansowanie,

(iii) identyfikację nieprawidłowości w realizacji umów zawartych wcześniej, (iv) ocenę wniosków Emitenta o przyznanie finansowania na poziomie niższym, niż minimalna wymagana dla uzyskania finansowania, (v) wzrost konkurencji ze strony innych podmiotów ubiegających się o tego typu środki lub (vi) inne nieprzewidywalne na Datę Raportu.

W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o ubieganiu się o pomoc publiczną dla kolejnych kluczowych projektów Spółka nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywne opinie ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną danego projektu. Niezależnie od przyczyn niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może wywrzeć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to zrealizowało się częściowo w latach 2021–2024, kiedy to Spółka i jej podmiot zależny Doto Medical – z powodu braku możliwości pozyskania środków ze źródeł zewnętrznych, przy jednoczesnym braku dostatecznych własnych środków finansowych – nie rozpoczynały nowych projektów z wyjątkiem przygotowania projektu PB103 do dalszego rozwoju.

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką

Na datę Sprawozdania żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 5% udziału w kapitale Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Struktura akcjonariatu zdominowana przez drobnych inwestorów i brak dużych akcjonariuszy może wiązać się z wieloma ryzykami dla spółki publicznej. Drobni inwestorzy mogą częściej podejmować decyzje o sprzedaży akcji w odpowiedzi na krótkoterminowe zmiany na rynku, co może prowadzić do większej zmienności cen akcji. Mogą wystąpić trudności w podejmowaniu decyzji strategicznych: Duży akcjonariusze często mają większy wpływ na decyzje strategiczne spółki. Ich brak może utrudniać podejmowanie długoterminowych decyzji, które wymagają konsensusu i stabilności. Ponadto, spółka z rozproszonym akcjonariatem może być bardziej narażona na próby przejęcia przez inne podmioty, ponieważ brak dużych akcjonariuszy może oznaczać mniejszą obronę przed takimi działaniami.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Kurs walut przyjęty do wyceny	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
[EUR/PLN]	4,2894	4,2267
[USD/PLN]	3,7408	3,6016
[GBP/PLN]	4,9426	4,8399

	Za okres 01.01.2026	Za okres 01.01.2025
Średnie kursy walut w okresie	-	-
	31.03.2026	31.03.2025
[EUR/PLN]	4,2419	4,2372
[USD/PLN]	3,6197	3,7504
[GBP/PLN]	4,8764	4,9476

7. Polityka rachunkowości

Wybrane istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach zostały przedstawione poniżej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

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

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

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

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

- urządzenia techniczne i maszyny (głównie zespoły komputerowe) – okres amortyzacji wynosi: od 3 do 4 lat,
- środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi: od 2,5 roku do 5 lat,
- inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi: 5 lat.

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

Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Spółkę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z MSSF 5 Spółka dokonuje klasyfikacji składników aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży, gdy spełnione zostaną wszystkie poniższe warunki (MSSF 5 pkt 6-12):

- składniki aktywów są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie,
- sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, co oznacza, że:
- spółka jest zdecydowana do wypełniania planu sprzedaży,
- istnieją nabywcy lub aktywny program ich znalezienia,
- składniki aktywów są oferowane na sprzedaż po cenie racjonalnej w stosunku do ich obecnej wartości godziwej,
- sprzedaż zostanie zakończona w ciągu 12 miesięcy od momentu uznania składników aktywów za aktywo przeznaczone do sprzedaży.

Od momentu uznania aktywa za środek trwały do sprzedaży Spółka zaprzestaje jego amortyzacji.

Spółka wycenia składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży albo w wartości bilansowej albo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży – w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów oraz w pojedynczych kwotach (MSSF 5 pkt 38).

W momencie gdy Spółka uzna składniki aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży prezentuje w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów oddzielnie wynik z działalności zaniechanej po uwzględnieniu obciążeń podatkowych.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 25 do 58 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji leasingu urządzeń technicznych i maszyn przekształconych zgodnie z MSSF 16 na podstawie umów najmu znajduje się w przedziale od 14 do 60 miesięcy.

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

Wartości niematerialne

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

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

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości,

w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje – 2 lata,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 2 lata,
- koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności; w przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

- formułowanie, projektowanie i ocenę końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

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

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

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

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazane jako składnik wartości niematerialnych w Spółce „prace rozwojowe w toku”.

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

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

Prace rozwojowe w toku (w realizacji)

Rozpoczęcie pracy rozwojowej dokumentowane jest otwarciem karty projektu. Na podstawie tej dokumentacji wyznaczony zostaje moment, od którego wydatki w danym projekcie traktowane są jako prace rozwojowe w realizacji i podlegają kapitalizacji

w aktywach bilansu, w pozycji wartości niematerialne, analitycznie w pozycji „prace rozwojowe w toku”. Pozycja ta nie podlega amortyzacji, ale podlega testom na utratę wartości.

Prace rozwojowe zakończone

Projekt prac rozwojowych podlega zamknięciu, jeżeli spełnione zostały poniższe kryteria:

- zrealizowano zakres prac wynikających z karty projektu oraz umowy o dotację,
- zrezygnowano z kontynuowania pracy, nakłady spisywane są wtedy w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów z tytułu prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, przeprowadzany jest odpowiedni test. Jeśli wartość bilansowa testowanych aktywów przekracza ich wartość odzyskiwalną wówczas tworzony jest odpowiedni odpis aktualizujący.

W ocenie Zarządu Jednostki prace rozwojowe podlegają kapitalizacji po spełnieniu kryteriów kapitalizacji określonych w § 57 MSR 38 „Wartości niematerialne”.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji wartości niematerialnych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii wartości niematerialnych okres ten znajduje się w przedziale od 18 do 60 miesięcy.

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

Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

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

należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

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

Szacunki

Za zdarzenie niewypłacalności (ang. „default”) Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

Należności statystyczne

Należności „statystyczne” są to należności powstałe w wyniku podpisania umowy dotacyjnej na dofinansowanie projektu w ramach poszczególnych programów operacyjnych z instytucjami pośredniczącymi. Zgodnie z zapisami umów określającymi wartość projektu i wysokości otrzymanego dofinansowania Spółka zobligowana jest do rozliczenia powstałych wydatków kwalifikowanych do objęcia wsparciem. Spółka może otrzymać środki od instytucji pośredniczącej lub agencji w formie zaliczki lub w formie ryczałtowego zwrotu poniesionych wydatków. Rozliczenie wydatków do otrzymanej zaliczki lub zwrotu w firmie ryczałtu następuje poprzez określone w umowach Wnioski o Płatność (dalej „WOP”), w których wyszczególnione są szczegółowe pozycje kosztów kwalifikowanych, które Spółka przekazuje do weryfikacji i zatwierdzenia przez instytucję dotującą. W związku z tym, iż do WOP Spółka zobligowana jest ująć pozycje wydatków przy zachowaniu zasady kasowej (dla instytucji pośredniczącej lub agencji wymagana jest płatność i jej termin), natomiast na poczet zasad prawa bilansowego Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą memoriału. Z tego tytułu powstają rozrachunki należności, które zostaną

rozliczone dopiero w momencie, gdy WOP zostanie ostatecznie zatwierdzony. Same WOP-y składane są za różne okresy czasu np. okres 3 miesięcy, natomiast koszty do ujęcia memoriałowego Spółka ujmuje na bieżąco i zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów w momencie poniesienia kosztów, rozpoznaje przychód z tytułu dotacji na podstawie % wielkości przyznanego dofinansowania.

W związku z powyższym Spółka nie jest w stanie rozliczyć więcej należności niż wynosi wartość rzeczywistego dofinansowania zawarta w umowie na dofinansowanie. Wartość należności statystycznych zostaje rozliczona do 0,00 zł w momencie, gdy ostatni wniosek o płatność zostanie rozliczony i zatwierdzony przez instytucję pośredniczącą lub agencję. Spółka na bieżąco monitoruje, uczestniczy w składaniu i wyjaśnianiu wszelkich pytań dotyczących pozycji wymienionych we Wnioskach o Płatność.

Należności statystyczne wynikające z procesu rozliczenia umów dotacyjnych na koniec okresu wyceniane są w wartości nominalnej. Spółka nie rozpoznaje ryzyka utraty należności. Konsekwencją niezatwierdzonego Wniosku o Płatność byłby zwrot środków z tytułu pozycji odrzuconych przez instytucję pośredniczącą lub agencję. W związku z tym, iż osiągnęty udział wniosku zatwierdzonych pozytywnie jest zbliżony do 100%, Spółka uznaje, iż nie występuje ryzyko utraty wartości należności statystycznych.

Środki pieniężne

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i odpowiadające im zobowiązania

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Zgodnie z MSSF 5 Spółka dokonuje klasyfikacji składników aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży, gdy spełnione zostaną wszystkie poniższe warunki (MSSF 5 pkt 6-12):

- składniki aktywów są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie,
- sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, co oznacza, że:
- spółka jest zdecydowana do wypełniania planu sprzedaży,
- istnieją nabywcy lub aktywny program ich znalezienia,

- składniki aktywów są oferowane na sprzedaż po cenie racjonalnej w stosunku do ich obcej wartości godziwej,
- sprzedaż zostanie zakończona w ciągu 12 miesięcy od momentu uznania składników aktywów za aktywo przeznaczone do sprzedaży.

Od momentu uznania aktywa za środek trwały do sprzedaży Spółka zaprzestaje jego amortyzacji.

Spółka wycenia składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży albo w wartości bilansowej albo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży – w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów oraz w pojedynczych kwotach (MSSF 5 pkt 38).

W momencie gdy Spółka uzna składniki aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży prezentuje w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów oddzielnie wynik z działalności zaniechanej po uwzględnieniu obciążeń podatkowych.

Kapitał zapasowy

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej i tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji (agio).

Rezerwy

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Rezerwy tworzy się w wartości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy są szacowane przez niezależnego aktuarusza i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia i planowanych zmian wynagrodzeń.

Szacunki

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy są tworzone, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

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

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

Spółka nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, oraz

- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

Profesjonalny osąd

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi.

Dotacje

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych w niezmienionej, a więc otrzymanej wysokości, do czasu przyjęcia do używania finansowanych z dotacji środków trwałych. Dotacje powinny być w sposób systematyczny i racjonalny ujmowane jako przychody w okresach, w których zapewniona zostanie ich współmierność z kosztami amortyzacji ujętymi w rachunku zysków i strat.

Dotacje otrzymane na zakup środków trwałych, które zostaną wykorzystane w procesie tworzenia nowych wartości prawnych, zostaną zaewidencjonowane w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów do momentu zakończenia procesu wytworzenia nowej wartości niematerialnej i prawnej. Amortyzacja środków trwałych zwiększa wartość nowopowstałych wartości niematerialnych i prawnych. Rozliczenie dotacji nastąpi poprzez systematyczne odniesienie w rachunek zysków i strat (w przychody i koszty amortyzacji) przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego powstałych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

Instrumenty finansowe

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (tj. przeznaczone do obrotu) według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika

aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Spółka nie klasyfikuje instrumentów jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu, tj. nie stosuje opcji wartości godziwej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności lub uregulowania zobowiązania nie jest długi.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o oczekiwaną stratę kredytową.

Zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych w szczególności do akcji i udziałów notowanych/nienotowanych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje instrumenty jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w zysk lub stratę okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, a szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Ustalanie wartości godziwej

Spółka wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu uwzględnia nieobserwowalne dane wejściowe, aby oszacować wartość godziwą, czyli cenę, która zostałaaby osiągnięta w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach przeniesienia zobowiązania lub instrumentu kapitałowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków.

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres,
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Profesjonalny osąd

Zarząd dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych, oceny charakteru i zakresu ryzyka związanego z instrumentami finansowymi oraz zastosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Instrumenty finansowe klasyfikuje się do poszczególnych kategorii w zależności od celu ich nabycia oraz charakteru nabywanych walorów.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

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

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

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

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

Szacunki

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

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

Ustalenie wyniku finansowego

Przychody z tytułu usług komercyjnych

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmują się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Zasada ta stosowana jest również w stosunku do wynagrodzenia, które obejmuje kwotę zmienną. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta

tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta. W umowach z klientami zawieranych przez Spółkę nie występuje istotny element finansowania.

Przychody z tytułu dotacji

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

W dotacjach badawczych kosztami kwalifikowanymi mogą być wynagrodzenia pracowników związanych z dofinansowanymi projektami, usługi obce, amortyzacja sprzętu itp. Przychód z dotacji naliczany jest, proporcjonalnie do poniesionych kosztów kwalifikowanych, wskaźnikiem dofinansowania, zgodnym z podpisaną umową dotacji. Jeżeli w ramach dotacji przysługuje Spółce premia np. z tytułu publikacji wyników prac, Zarząd Spółki każdorazowo ocenia czy istnieje uzasadniona pewność spełnienia warunków uzyskania premii i w przypadku istnienia takiej uzasadnionej pewności rozpoznaje przychody z tytułu dotacji z uwzględnieniem przysługującej Spółce premii. Naliczone przychody z dotacji odnoszone są do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji). Środki pieniężne, które wpływają na rachunek bankowy odnoszone są do przychodów przyszłych okresów.

Koszty działalności operacyjnej

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Koszt własny sprzedaży usług obejmuje koszty bezpośrednie związane z osiąganymi przychodami z usług komercyjnych.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki, tj. zarówno pracami badawczymi w ramach własnych projektów B+R, jak i badaniami komercyjnymi. Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

Koszty działalności badawczo rozwojowej

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

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

Koszty ogólne projektów obejmują koszty związane z prowadzonymi projektami bez możliwości przypisania ich na podstawie zawartych umów do kosztów bezpośrednich tychże prac, będące jednak niezbędną częścią działalności badawczo-rozwojowej. Są one przyporządkowane do poszczególnych jednostek na podstawie rozdzielników.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Jednostki, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny, odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej itp.

Przychody i koszty finansowe

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Przychody i koszty finansowe wynikające z działalności finansowej Spółki obejmują między innymi: odsetki, prowizje, zyski i straty na różnicach kursowych, odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych.

Podatek dochodowy

Zasady ujmowania, wyceny i prezentacji

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmowana jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie zostało zapłacone lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu. Podlegają one kompensacie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest prezentowana per saldo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na podstawie dotychczasowej praktyki Zarząd Spółki uważa, że nie występowały istotne zdarzenia, co do których nie było pewności, czy jej interpretacja danego zdarzenia ekonomicznego będzie zaakceptowana przez organ podatkowy (KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”).

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

1. Przychody z tytułu usług komercyjnych

W związku z zaniechaniem działalności laboratoryjnej i skupieniem się na badaniach przedklinicznych i klinicznych projektów PB003G i PB004 w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka nie wykazała przychodów z działalności kontynuowanej.

2. Przychody z dotacji

W I kwartale 2026 roku Spółka nie rozpoznała żadnych przychodów z tytułu dotacji. Przychody z dotacji rozpoznane przez Spółkę w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
PB003G (ABM)	-	-
PB004 PureBIKE	-	33
PB004 PureBIKE (ABM)	-	-
Przychody z dotacji ogółem	-	33

3. Amortyzacja

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie posiadał środków trwałych, w związku z tym nie rozpoznała żadnych kosztów amortyzacji. Koszt amortyzacji rozpoznany przez Spółkę w zakresie działalności kontynuowanej w okresie porównywalnym kształtował się następująco:

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Amortyzacja rzeczowych ŚT	-	19
własnych	-	-
używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	-	19
Amortyzacja WNIP	-	35
własnych	-	35
używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	-	-
Amortyzacja ogółem	-	54

4. Usługi obce

Koszt usług obcych rozpoznany przez Spółkę w zakresie działalności kontynuowanej w I kwartale 2026 roku kształtował się następująco:

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Usługi analiz, badań przedklinicznych i fazy 0	946	67
Usługi konsultacji eksperckich (B2B)	40	334
Usługi informatyczne	11	59
Usługi audytu, prawne, doradcze i notarialne	212	83
Najmy czynsze i leasingi	18	28
Pozostałe usługi	4	14
Usługi obce ogółem	1 231	584

5. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych poniesione przez Spółkę w okresie objętym raportem, obejmujące łącznie wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia kształtowały się następująco:

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	332	163
Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem	332	163

Zatrudnienie

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem w zakresie prowadzonej działalności kontynuowanej spółka zatrudniała 7 pracowników. Na koniec okresu porównywalnego tj. 31.03.2025 roku w działach stanowiących działalność kontynuowaną Spółki zatrudnione było 4 osoby. Ponadto Spółka współpracuje na stałe z 3 współpracownikami naukowymi na zasadzie B2B (od 0,2-0,6 FTE) oraz 1 współpracownikiem na umowę zlecenie. Jednocześnie na dzień 31 marca 2026 roku 3 osoby, z którymi Spółka zamierza rozwiązać umowy o pracę pozostawały na urloпах macierzyńskich/wychowawczych.

6. Koszty operacyjne

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	641	469
Koszty projektów B+R	1 083	364
Koszty operacyjne ogółem	1 724	833

7. Koszty projektów B+R

Koszty poniesione na projekty B+R w okresie objętym raportem kształtowały się następująco.

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
PB003G (ABM)	-	-
PB004 PureBIKE	-	199
PB004 PureBIKE (ABM)	-	-
Koszty projektów dotowanych ogółem	-	199
Projekty niedotowane PB003G	1 083	165
Koszty projektów B+R ogółem	1 083	364

W związku z zaniechaniem działalności laboratoryjnej i skupieniem się na badaniach przedklinicznych i klinicznych projektów PB003G i PB004 w tabeli powyżej wykazano tylko koszty uzyskania przychodów dotacyjnych z działalności kontynuowanej z pominięciem tej części, która przypadła na działalność zaniechaną wykazaną w nocie VI.8 poniżej.

8. Działalność zaniechana

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Amortyzacja	-	12
Zużycie materiałów i energii	-	
Usługi obce	-	32
Wynagrodzenia	-	210
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	11
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
Koszty Działalności operacyjnej razem	-	264
Koszty projektów B+R	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	175
Koszty finansowe odsetki	-	1
Koszty finansowe pozostałe	-	-
Razem koszty działalności zaniechanej	-	440
Przychody z działalności operacyjnej	-	-
Przychody z dotacji	-	-
Przychody ze sprzedaży majątku	117	66
Przychody projektów B+R	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	131
Przychody finansowe	-	1
Razem przychody działalności zaniechanej	117	197
Wynik na działalności zaniechanej	117	(243)

9. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Odsetki od lokat	-	-
Odsetki od należności	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	4
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	-
Razem przychody finansowe	-	4

PURE BIOLOGICS S.A.
 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
 za okres 01.01-31.03.2026 r.

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Odsetki, w tym:	597	299
- odsetki od leasingów i umów długoterminowych	-	6
- odsetki od kredytów i pożyczek	597	293
- odsetki pozostałe		
Inne, w tym:	68	-
- odpisy aktualizujące wartość funduszy inwestycyjnych	-	-
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	68	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	-
Razem koszty finansowe	666	299
Wynik na działalności finansowej	(666)	(295)

10. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	11 564 454	3 954 412
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	(2 244)	(1 338)
Zysk (strata) na akcję w złotych	(0,19)	(0,34)
Rozwodniony		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	11 786 676	3 954 412
Zdarzenia wpływające na zmianę podstawy wyliczenia zysku na akcję:		
- konsolidacja akcji		
- emisja akcji		
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	(2 244)	(1 338)
Rozwodniony zysk na akcję w złotych	(0,19)	(0,34)

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Działalność Zaniechana

	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA ZANIECHANA	-	56
I. Wynik z działalności zaniechanej	-	56
Amortyzacja		12
Wynik na działalności inwestycyjnej z tytułu aktywów dostępnych do sprzedaży		(131)
Udzielone pożyczki		-
Odpis aktualizujący aktywa zgodnie z MSSF 5		175
Odpis na należności		-
Zmiana stanu rezerw		-
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	-	21
I. Wpływy	117	66
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych dotyczący działalności zaniechanej	117	66
II. Wydatki	-	45
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek działalności zaniechanej	-	45
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-	-
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących działalności zaniechanej		-
RAZEM PRZEPIYWY PIENIĘŻNE DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	117	77

VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na koniec okresu objętego niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie posiadała żadnych rzeczowych aktywów trwałych. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w okresach porównywalnych znajduje się w tabeli poniżej.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Grunty i budynki		-	-
Maszyny i urządzenia		-	-
Środki transportu		127	192
Pozostałe		-	-
Ogółem	-	127	192

W okresach porównywalnych aktywa trwałe były w całości używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu (MSSF 16).

2. Wartości niematerialne

Na koniec okresu objętego niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie posiadała żadnych wartości niematerialnych. Specyfikacja wartości niematerialnych i prawnych w okresach porównywalnych znajduje się w tabeli poniżej.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
Patenty i licencje	-	0	78
Inne	-	-	4
Ogółem	-	0	82

W okresach porównywalnych WNiP były w całości używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu (MSSF 16).

3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 30 września 2025 r. przedstawiała się następująco.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	340	298	298
w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z należnych dotacji	-	-	1 072
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	402	645	408
Pozostałe należności od osób trzecich	43	4 082	12
w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - działalność zaniechana	-	-	-
Kaucje z tytułu umów najmu	31	32	32
Należności Ogółem (netto)	816	5 057	1 822
Opis aktualizujący należności	(302)	(302)	(99)
Należności brutto	514	4 754	1 723

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły należności długoterminowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Odpis na początek okresu	302	-	99
Zwiększenia	-	302	-
z tytułu odpisów aktualizujących należności	-	302	-
Zmniejszenia	-	-	-
z tytułu odpisów aktualizujących należności	-	-	-
Odpis na koniec okresu	302	302	99

Należności handlowe wg terminu wymagalności

	<u>Stan na 31.03.2026</u>	<u>Stan na 31.12.2025</u>	<u>Stan na 31.03.2025</u>
Nieprzeterminowane	42	-	-
Przeterminowane, w tym:	298	298	298
0- 30 dni	-	-	277
30 - 90 dni	-	-	21
90 - 180 dni	-	-	-
180-360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	298	298	-
Ogółem:	<u>340</u>	<u>298</u>	<u>298</u>

Na dzień Sprawozdania wszystkie należności były denominowane w walucie polskiej.

4. Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu objętego śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym.

	<u>Stan na 31.03.2026</u>	<u>Stan na 31.12.2025</u>	<u>Stan na 31.03.2025</u>
Środki pieniężne w kasach	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 022	10	227
Ogółem	<u>1 022</u>	<u>10</u>	<u>227</u>

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym spółka dysponowała środkami pieniężnymi jedynie w walucie polskiej. Spółka nie posiadała też środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

5. Struktura pozostałych aktywów

	<u>Stan na 31.03.2026</u>	<u>Stan na 31.12.2025</u>	<u>Stan na 31.03.2025</u>
Domeny, licencje, oprogramowania	43	39	54
Polisy ubezpieczeniowe	1	1	19
Pozostałe	10	9	25
Ogółem	<u>53</u>	<u>49</u>	<u>98</u>

6. Kapitał własny

Liczba akcji na dzień niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego kształtowała się następująco.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Seria A	185 400	185 400	185 400
Seria B1	296 500	296 500	296 500
Seria B2	544 100	544 100	544 100
Seria C	146 410	146 410	146 410
Seria D	481 590	481 590	481 590
Seria E	600 000	600 000	600 000
Seria F	113 812	113 812	113 812
Seria G	450 000	450 000	450 000
Seria H	510 000	510 000	510 000
Seria I	210 600	210 600	210 600
Seria J	55 555	55 555	55 555
Seria K	154 272	154 272	154 272
Seria L	111 111	111 111	111 111
Seria M	111 111	111 111	111 111
Seria N	111 111	111 111	111 111
Seria P1	4 081 572	4 081 572	
Seria P2	4 081 572		
Ogółem	12 244 716	8 163 144	4 081 572
Cena nominalna akcji	0,10	0,10	0,10
Wartość kapitału akcyjnego (tys. zł)	1 224	816	408

Emisja akcji serii P2

W dniu 21 października 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 408 157,20 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 4 081 572 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii P2 z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru akcji serii P2, praw do akcji serii P2 oraz akcji serii P2 do obrotu na rynku regulowanym, o czym Spółka poinformowała raportem ESPI 37/2025. NWZA ustaliło się dzień 31 października 2025 r. jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji. W dniu 22 października 2025 roku Zarząd ustalił cenę emisyjną na kwotę 1 zł za jedną akcję serii P2.

Subskrypcja Akcji rozpoczęła się w dniu 24 listopada 2025 r. i zakończyła się w dniu 25 listopada 2025 roku, akcje zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 6 grudnia 2025 r. W ramach Oferty Spółka oferowała nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4 081 572 Akcje. Na Akcje złożono 883 zapisów podstawowych oraz 232 zapisów dodatkowych. Ze względu na specyfikę Oferty w ramach zapisów podstawowych redukcja nie wystąpiła, natomiast w ramach zapisów dodatkowych stopa redukcji wyniosła 58,68%. W ramach Oferty złożono zapisy obejmujące łącznie 7 034 267 Akcji, w tym 2 002 464 Akcji zostało objętych zapisami podstawowymi, a 5 031 803 Akcji zostało objętych zapisami dodatkowymi. W ramach Oferty przydzielono 4.081.572 Akcji. Cena emisyjna jednej Akcji wynosiła 1,00 zł, a zatem cena emisyjna wszystkich Akcji objętych przez inwestorów wyniosła 4 081 572 zł. Cena emisyjna wszystkich Akcji została opłacona wkładami pieniężnymi. Akcje zostały przydzielone 812 osobom. W dniu 15 stycznia 2026 r. doszło do rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii P2.

Struktura akcjonariatu (liczba akcji) na dzień bilansowy kształtowała się następująco.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Filip Jeleń	185 820	216 717	216 717
ACRX Investments Limited	BD	1 102 962	BD
Pozostali	12 058 896	6 843 465	3 864 855
Ogółem	12 244 716	8 163 144	4 081 572

Struktura akcjonariatu (udział w ogólnej liczbie głosów) na dzień niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego kształtowała się następująco

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Filip Jeleń	1,52%	2,65%	5,31%
ACRX Investments Limited	BD	13,51%	BD
Pozostali	98,48%	83,83%	94,69%
Ogółem	100,00%	100,00%	100,00%

7. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów. Specyfikację krótkoterminowych zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów przedstawia tabela poniżej.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Krótkoterminowe	16 446	15 849	14 246
Umowa pożyczki z dnia 20.04.2023 r. zawarta z ACRX Investments Limited - kwota główna	14 400	14 400	12 000
Odsetki na dzień bilansowy	2 046	1 449	2 246
Razem	16 446	15 849	14 246

8. Zobowiązania z tytułu leasingu

Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu z tytułu działalności kontynuowanej.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Długoterminowe	-	131	148
Krótkoterminowe	-	25	28
Ogółem	-	157	176

Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności:

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Okres spłaty			
do 1 miesiąca	-	2	3
od 1 do 3 miesięcy	-	4	6
od 3 miesięcy do 1 roku	-	19	18
od 1 roku do 5 lat	-	131	148
powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM:	-	157	176

9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 124	2 537	819
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	113	152	135
podatek dochodowy od os. fizycznych	33	57	56
ubezpieczenie społeczne	80	95	79
PFRON	-	-	-
PPK	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	93	32
Pozostałe zobowiązania	3	6	7
Ogółem:	1 241	2 788	993

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Okres spłaty			
do 1 miesiąca	474	1 069	752
od 1 do 3 miesięcy	99	222	19
od 3 miesięcy do 1 roku	552	1 245	48
od 1 roku do 5 lat	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM:	1 124	2 537	819

Specyfikacja zobowiązań handlowych wg terminów wymagalności.

	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
Nieprzeterminowane	33	22	188
Przeterminowane, w tym:	1 092	2 515	632
0- 90 dni	741	1 671	457
91 - 180 dni	105	237	174
181-360 dni	246	607	-
powyżej 360 dni	-	-	-
RAZEM:	1 124	2 537	819

Struktura walutowa zobowiązań handlowych.

	<u>Stan na 31.03.2026</u>	<u>Stan na 31.12.2025</u>	<u>Stan na 31.03.2025</u>
PLN	602	1 069	562
EUR	98	222	22
USD	424	1 245	127
GBP	-	-	107
CHF	-	-	1
Ogółem	<u>1 124</u>	<u>2 537</u>	<u>819</u>

IX. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2026 r. aktywa warunkowe nie wystąpiły.

Zobowiązania warunkowe

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

Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Zarząd jednostki złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Jest to wymóg wynikający z umów o dofinansowanie (dotacji). Wg stanu na dzień 31.12.2025 r. zabezpieczenie wynosi 112 047 tys. zł.

Umowa Inwestycyjna z ACRX Investment przewiduje kary umowne, zastrzeżone na rzecz Spółki jak i ACRX, w sytuacji niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań danej Strony wynikających z Umowy, w wysokości zależnej od rodzaju naruszonego zobowiązania Stron w przedziale od 500 tys. zł do 6.000 tys. zł. Postanowienie to nie uległo zmianie na mocy nowego porozumienia z dnia 17 lipca 2025 roku.

Na mocy porozumienia z dnia 17 lipca 2025 roku. z ACRX Investment ustanowione zostały zastawy rejestrowe na zbiorze praw własności intelektualnej i przemysłowej dotyczące projektów PB003G i PB004 dnia 30.07.2025 jako zabezpieczenie umowy pożyczki. Zastawy zostały wpisane do KRS to odpowiednio: (i) dla PB004 dnia 17.09.2025 na kwotę 14 567 tys. zł oraz (ii) dla PB003G dnia 6.10.2025 na kwotę 14 567 tys. zł.

Specyfikacja zobowiązań warunkowych wg terminów wymagalności:

2026	2027	2028	RAZEM
34 530	69 686	7 831	112 047

2. Sezonowość

W obszarze działalności, na którym działa Spółka, brak jest zjawiska sezonowości.

3. Istotne sprawy sporne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne sprawy sporne.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Negocjacje w sprawie transakcji z Biofund Capital Management LLC .

W dniu 7 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła z BioFund Capital Management LLC z siedzibą w Newark, Delaware, USA porozumienie dotyczące rozpoczęcia negocjacji w sprawie ustalenia warunków transakcji polegającej na wniesieniu do Spółki platformy MultiQure RNAi, posiadanej przez BioFund skoncentrowanej na chorobie Huntingtona i innych zaburzeniach powtórzeń CAG, w zamian za nowo emitowane akcje Spółki.

Zgodnie z przedstawionymi wstępnymi warunkami, Spółka nabędzie Platformę w drodze wkładu niepieniężnego (aportu) od BioFund oraz od pozostałych akcjonariuszy MultiQure, a w zamian wyemituje nowe akcje na rzecz BioFund oraz pozostałych akcjonariuszy MultiQure.

Transakcja ma charakter warunkowy. Jej zamknięcie jest uzależnione od pozyskania przez Spółkę, przy wsparciu BioFund, finansowania kapitałowego w kwocie brutto nie niższej niż 50 000 000 zł, zrealizowanego równocześnie z zamknięciem Transakcji lub bezpośrednio przed bądź po zamknięciu Transakcji. Kwota ta będzie wykorzystana zgodnie z uzgodnionym planem operacyjnym i budżetem. W przypadku niespełnienia Warunku Finansowania, Porozumienie wygaśnie automatycznie.

Ponadto, zamknięcie Transakcji jest uzależnione od tego, aby Spółka nie posiadała niespłaconego zadłużenia. W przypadku istnienia jakiegokolwiek zadłużenia na dzień zawarcia dokumentacji transakcyjnej, powinno ono zostać skonwertowane na akcje Spółki przed zamknięciem Transakcji lub równocześnie z nim. W razie braku takiej konwersji, BioFund zachowuje prawo, według swojego wyłącznego uznania, do odstąpienia od Transakcji. Spółka przed zawarciem Porozumienia uzyskała potwierdzenie od ACRX Investments, że jest otwarta na przystąpienie do negocjacji w celu restrukturyzacji pożyczki udzielonej Spółce.

Bezpośrednio po zamknięciu Transakcji, z uwzględnieniem wniesienia Platformy, uzyskania finansowania w kwocie 50 000 000 zł oraz utworzenia nowej puli programu opcji menedżerskich, BioFund będzie posiadał 49,99% kapitału zakładowego Spółki.

Poza Warunkiem Finansowania zamknięcie Transakcji pozostaje uzależnione od spełnienia warunków zawieszających m.in: zakończenia badania due diligence [prawnego, finansowego, podatkowego i naukowego] w sposób satysfakcjonujący dla BioFund i Pure Biologics, uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych stron, uzyskania wymaganych zgód regulacyjnych, zawarcia dokumentacji transakcyjnej.

Przez okres 60 dni od daty zawarcia Porozumienia Spółka zobowiązała się do prowadzenia negocjacji wyłącznie z BioFund w zakresie Transakcji.

W przypadku, gdy zamknięcie Transakcji nie nastąpi do dnia 30 września 2026 r. BioFund może, według swojego wyboru, przedłużyć Termin Końcowy o maksymalnie 60 dni albo rozwiązać Porozumienie. Po przedłużeniu, jeżeli zamknięcie nadal nie nastąpi do przedłużonego Terminu Końcowego, każda ze stron może rozwiązać Porozumienie.

Porozumienie podlega prawu polskiemu.

W dniu 17 kwietnia 2026 roku Spółka zwołała na 14 maja 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem było podjęcie stosownych uchwał w celu realizacji postanowień opisanych powyżej. Z powodu braku akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego uchwał nie przegłosowano. Na dzień 10 czerwca 2026 roku Spółka zwołała kolejne walne zgromadzenie, podczas którego, zgodnie z art. 431 § 3a KSH, uchwały mogą być powzięte bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na zgromadzeniu.

5. Zatwierdzenie informacji finansowych

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 maja 2026 roku.

Filip Jan Jeleń
Prezes Zarządu

Brygida Rusinek
Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie
śródrocznego skróconego
sprawozdania finansowego

Wrocław, 29 maja 2026 roku.