

URTESTE S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres zakończony 31 marca 2026 roku (w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)



**Raport kwartalny Urteste S.A.
za okres od dnia 1 stycznia 2026 r.
do dnia 31 marca 2026 r.**



Gdańsk, 29 maja 2026 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
2.1 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
3. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI.....	11
Nota 1. Informacje ogólne	11
Nota 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
Nota 2.1. Podstawa sporządzenia	12
Nota 2.2. Okresy objęte skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym	12
Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności	12
Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	13
Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe.....	13
Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji	14
Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów	14
Nota 4. Przychody ze sprzedaży	15
Nota 5. Pozostałe przychody.....	15
Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów	15
Nota 5.2. Specyfikacja przychodów z dotacji	16
Nota 6. Koszty działalności operacyjnej	16
Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym	17
Nota 6.2. Koszty prac badawczych i rozwojowych.....	18
Nota 7. Przychody i koszty finansowe.....	19
Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych	19
Nota 8. Zysk na akcję.....	19
Nota 9. Wartości niematerialne	20
Nota 9.1. Specyfikacja wartości niematerialnych.....	21

Nota 9.2. Zmiany wartości niematerialnych.....	22
Nota 9.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za I kwartał 2026 rok	22
Nota 9.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2025 rok	22
Nota 9.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	23
Nota 9.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	23
Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe	23
Nota 10.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	24
Nota 10.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	24
Nota 10.2.1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2026.....	24
Nota 10.2.2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2025 roku	25
Nota 10.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych	25
Nota 10.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2026 roku	25
Nota 10.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w 2025 roku	25
Nota 10.4. Trwała utrata wartości.....	25
Nota 10.5. Leasing	26
Nota 10.5.1. Spółka jako leasingobiorca	26
Nota 11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	27
Nota 11.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	28
Nota 11.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności 29	
Nota 11.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	29
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
Nota 12.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29
Nota 12.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty	30
Nota 12.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	30
Nota 13. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30
Nota 13.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.....	30
Nota 13.1.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu w I kwartale 2025 roku 30	
Nota 13.1.2. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2025 rok 30	
Nota 14. Zobowiązania z tytułu leasingu	30
Nota 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	31
Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
Nota 15.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	32

Nota 15.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	32
Nota 15.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	32
Nota 16. Rezerwy	32
Nota 16.1. Specyfikacja rezerw	33
Nota 17. Dotacje rozliczane w czasie	33
Nota 17.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie	33
Nota 18. Kredyty i pożyczki	34
Nota 19. Instrumenty finansowe.....	34
Nota 19.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych	35
Nota 20. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	36
Nota 21. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	36
Nota 21.1. Ryzyko utraty płynności finansowej	36
Nota 21.2 Ryzyko stóp procentowych.....	37
Nota 22. Aktywa i zobowiązania warunkowe	37
Nota 22.1 Aktywa warunkowe	38
Nota 22.2 Zobowiązania warunkowe	38
Nota 23. Płatności w formie akcji.....	38
Nota 24. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	
40	
Nota 25. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	40
Nota 26. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	41
Nota 27. Sezonowość działalności.....	41
Nota 28. Działalność zaniechana	41
Nota 29. Struktura zatrudnienia.....	41
Nota 30. Istotne sprawy sporne	41
Nota 31. Konflikt na Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie.....	41
Nota 31.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
Nota 31.2. Wynagrodzenie członków Zarządu	42
Nota 31.3. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	42
Nota 31.4. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu	42
Nota 31.5. Inne transakcje z jednostkami powiązаныmi	43
Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	43

4. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
5. INFORMACJE O URTESTE S.A.	43
5.1 Informacje ogólne	43
5.2 Władze Spółki	44
5.3 Struktura kapitału i akcjonariatu	44
5.4 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	45
6. DZIAŁALNOŚĆ URTESTE S.A.	46
6.1 Przedmiot działalności.....	46
6.2 Strategie i cele	46
6.4 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki.....	53
6.5 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	54
6.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	54
6.7 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki	54
6.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	55
6.8.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej	55
6.9 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej.....	55
6.10 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	56
6.11 Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	57
6.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	57
6.13 Inne informacje	57

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
	zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 807)	(810)	(426)	(194)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 847)	714	(435)	171
Zysk (strata) netto	(1 857)	(740)	(438)	(177)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 326)	(765)	(1 020)	(183)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(806)	(383)	(190)	(92)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(156)	(88)	(37)	(21)
Przepływy pieniężne netto – razem	(5 288)	(1 237)	(1 247)	(296)
Średnia ważona liczba akcji	1 526 080	1 409 669	1 526 080	1 409 669
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,22)	(0,52)	(0,29)	(0,13)

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	Aktywa/pasywa razem	40 534	45 137	9 450
Aktywa trwałe	27 275	24 560	6 359	5 811
Wartości niematerialne	24 876	22 073	5 799	5 222
Aktywa obrotowe	13 259	20 577	3 091	4 868
Kapitał własny	23 788	24 928	5 546	5 898
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 746	20 209	3 904	4 781
Zobowiązania długoterminowe	11 615	10 230	2 708	2 420
Dotacje rozliczane w czasie część długoterminowa	11 089	9 649	2 585	2 283
Zobowiązania krótkoterminowe	5 131	9 979	1 196	2 361
Dotacje rozliczane w czasie część krótkoterminowa	1 679	6 985	391	1 653
Średnia ważona liczba akcji	1 526 080	1 409 988	1 526 080	1 409 988
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	15,59	17,68	3,63	4,18

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.03.2026 roku wg kursu 1 EUR=4,2894 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2025 roku wg kursu 1 EUR=4,2267 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2026 roku do 31.03.2026 roku wg kursu 1EUR= 4,2419 PLN*,
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku wg kursu 1EUR= 4,1848 PLN*,

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2026 roku i 2025 roku.

2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

2.1 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2026	3 miesiące zakończone 31.03.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	-	-
Pozostałe przychody	5	711	720
Zużycie materiałów i energii	6	(84)	(120)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(1 834)	(1 061)
Usługi obce	6	(481)	(249)
Amortyzacja	6	(56)	(57)
Pozostałe koszty	6	(63)	(43)
Zysk (strata) operacyjna		(1 807)	(810)
Przychody finansowe	7	57	180
Koszty finansowe	7	(97)	(84)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 847)	(714)
Podatek dochodowy	-	10	26
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 857)	(740)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(1 857)	(740)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 857)	(740)

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2026	3 miesiące zakończone 31.03.2025
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(1,22)	(0,52)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	8	(1,22)	(0,52)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(1,18)	(0,52)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	8	(1,18)	(0,52)

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Wartości niematerialne	9	24 876	22 073
Rzeczowe aktywa trwałe	10	2 344	2 446
Należności pozostałe	-	32	32
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	23	9
Aktywa trwałe razem		27 275	24 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	11	5 655	5 732
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	3 551	8 840
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	4 053	6 005
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		13 259	20 577
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		13 259	20 577
Aktywa razem		40 534	45 137

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał zakładowy	-	153	153
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	26 526	26 525
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	4 947	4 231
Zyski zatrzymane, w tym	-	(7 838)	(5 981)
- <i>wynik okresu bieżącego</i>		(1 857)	(5 981)
Kapitał własny razem		23 788	24 928
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	503	572
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	23	9
Dotacje rozliczane w czasie	17	11 089	9 649
Zobowiązanie długoterminowe razem		11 615	10 230
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	343	345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	724	332
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	271	204
Rezerwy na zobowiązania	16	55	55
Dotacje rozliczane w czasie	17	1 679	6 985
Pożyczki i kredyty	18	2 057	2 058
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		5 131	9 979
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 131	9 979
Zobowiązania razem		16 746	20 209
Kapitał własny i zobowiązania razem		40 534	45 137

2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 roku	153	26 526	4 231	(5 981)	24 928
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	153	26 526	4 231	(5 981)	24 928
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	716	-	716
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(1 857)	(1 857)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(1 857)	(1 857)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	-	-	716	(1 857)	(1 140)
Kapitał własny na dzień 31.03.2026 roku	153	26 526	4 947	(7 838)	23 788

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 roku	141	25 728	1 873	(3 631)	24 111
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	141	25 728	1 873	(3 631)	24 111
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	168	-	168
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(740)	(740)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(740)	(740)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	-	-	168	(740)	(740)
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 roku	141	25 728	2 041	(4 371)	23 539

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	3 miesiące zakończone 31.03.2026	3 miesiące zakończone 31.03.2025
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 847)	(714)
Korekty	(2 472)	(20)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	56	57
Przychody z odsetek	(52)	(141)
Koszty odsetek	85	23
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	78	(731)

Zmiana stanu zobowiązań	429	(558)
Zmiana stanu dotacji rozliczanych w czasie	(3 866)	1 303
Zmiana stanu rezerw	81	27
Program motywacyjny	717	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(4 319)	(734)
Zapłacony podatek dochodowy	7	31
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 326)	(765)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(152)	(34)
Wydatki na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	(2 605)	(2 474)
Płatności z tytułu obligacji	1 951	2 125
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(806)	(383)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(71)	(67)
Odsetki zapłacone	(85)	(21)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(156)	(88)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	(5 288)	(1 237)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 288)	(1 237)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 840	1 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 551	224

3. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

Nota 1. Informacje ogólne

URTESTE S.A. („Spółka”, „Jednostka”) w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2021 r. Spółka posiada nr KRS 0000886944.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Urteste spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało przeprowadzone na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 lutego 2021 r.

Siedziba Jednostki mieści się w Gdańsku (80-137) przy ulicy Starodworskiej 1.

Jednostce nadano numer NIP 5833355988 oraz numer REGON 383394663.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe w dziedzinie biotechnologii.

Urteste prowadzi działalność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwić wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach ich rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania in vitro (testy IVD).

Technologia rozwijana przez Spółkę, bazuje na metodzie enzymatycznej, której kluczowym elementem są biomarkery. Metoda ta umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów na podstawie badania próbki moczu. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Wizją Urteste jest stworzenie technologii umożliwiającej wykrywanie wielu rodzajów chorób nowotworowych we wczesnych etapach rozwoju. Wczesne wykrycie raka zwiększa szansę na skuteczne leczenie.

Na 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Grzegorz Stefański – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz Kostuch – Członek Zarządu.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Jednostki przedstawiał się następująco:

- Jarosław Biliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej;
- Przemysław Mencil – Członek Rady Nadzorczej;
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Basak – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki.

Nota 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono ważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”).

Nota 2.1. Podstawa sporządzenia

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W związku z powyższym skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, w tym w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Nota 2.2. Okresy objęte skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień i za okres zakończony 31 marca 2026 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu/przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne 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, a także co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszych informacji finansowych. W dalszej części niniejszej noty zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące planowanej emisji publicznej, które mogą wskazywać na istotną niepewność mogącą powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W opinii Zarządu Spółka w optymalny sposób zarządza zasobami finansowymi. W pierwszym kwartale 2026 roku Urteste S.A. obsługiwało wszystkie zobowiązania na bieżąco.

Najbardziej znaczący wpływ na działalność Spółki w kolejnych latach będą miały koszty prowadzonych prac badawczych i rozwojowych.

Podstawą przyjętego przez Zarząd założenia kontynuacji działalności jest przede wszystkim:

- Refundacja ponoszonych wydatków na prace rozwojowe i badawcze z dotacji ma wynieść ok 21 000 tys. PLN, a wykorzystanie środków z zaliczek na dotacje ok. 1 700 tys. PLN. Możliwość wykorzystania środków dotacyjnych będzie uwarunkowana postępowaniem prac projektowych i na ten moment nie jest możliwe określenie w 100% w jakiej wielkości te środki będzie mogła Spółka wykorzystać. Sposób ich wykorzystania jest ograniczony do prac projektowych i ściśle określony w umowie dotacji.

- Jednostka pozyskała z tytułu emisji w grudniu 2025 r. akcji serii G łącznie 4 468 tys. PLN, które finansują bieżącą działalność Jednostki.
- Przeprowadzenie w 4 kwartale 2026 roku emisji akcji w wysokości 7 000 tys. PLN.

W związku z okolicznościami wskazanymi powyżej, Zarząd dokonał analizy istotnych osądów, na podstawie których uznał, że przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest zasadne. Kluczowe osądy obejmowały:

- Prawdopodobieństwo uzyskania refundacji wydatków dotacyjnych oraz zaliczek dotacyjnych zgodnie z przyjętym harmonogramem – Zarząd ocenia prawdopodobieństwo uzyskania powyższych środków jako wysokie ze względu na dotychczasową współpracę z instytucjami finansującymi.
- Pozyskanie środków z nowej emisji – Zarząd ocenia prawdopodobieństwo pozyskanie środków jak relatywnie wysokie.
- Zdaniem Zarządu wpływy z tytułu emisji akcji wraz z wpływami z dofinansowań umożliwią Spółce prowadzenie działalności operacyjnej do momentu uzyskania wyników pośrednich europejskiego badania klinicznego w projekcie Panuri. W ocenie Zarządu uzyskanie tych wyników istotnie zwiększy prawdopodobieństwo zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej testu Panuri.

W nocie objaśniającej nr 31 Zarząd Spółki odniósł się do oceny wpływu na działalność Jednostki konfliktu na Ukrainie oraz do konfliktu na Bliskim Wschodzie.

Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN), o ile nie wskazano inaczej.

Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Kwoty zaokrąglane są do pełnego tysiąca złotych polskich (PLN) bez znaku przecinka. Zaokrąglenia stosowane są w następujący sposób że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 PLN zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 PLN zaokrąglane są w dół.

Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji aktywów i pasywów przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
[EUR/PLN]	4,2894	4,2267
[USD/PLN]	3,7408	3,6016

Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe

Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Wybrane istotne zasady rachunkowości dotyczące aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2026 roku jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską (UE), które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,
Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, nie mniej wstępna analiza wykazała, że nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne” Spółka prowadziła działalność w ramach jednego rynku zdefiniowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”.

Ponadto w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie osiągała przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Spółki dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie analizy kosztów w układzie rodzajowym oraz z podziałem na prace badawcze oraz koszty zarządu, o których szczegółowe informacje zaprezentowano w nocie nr 6.

Nota 4. Przychody ze sprzedażyWybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie wypełnienia (lub w trakcie wypełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

Celem Spółki jest opracowanie testów służących do wykrywania jak największego spektrum nowotworów, mających powszechne komercyjne zastosowanie w diagnostyce i monitorowaniu postępów leczenia. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym działalność Jednostki koncentrowała się na rozwoju następujących projektów badawczych nad produktami medycznymi, związanych z wykorzystaniem posiadanego know-how w obszarze diagnostyki nowotworów (testy diagnostyczne):

- a) PANURI – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu trzustki (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- b) NASTRO – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu piersi (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- c) MULTI-CANCER – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka rozwija testy wykrywające najczęściej występujące nowotwory.

W pierwszym kwartale 2026 roku jak i w pierwszym kwartale 2025 roku Jednostka nie osiągała przychodów ze sprzedaży z działalności do jakiej została powołana.

Nota 5. Pozostałe przychodyWybrane zasady rachunkowości

Pozostałe przychody obejmują przychody z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Jednostki, np. otrzymane dotacje, zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, umorzone zobowiązania.

Ujęcie dotacji

Spółka ujmuje przychody z dotacji od rozpoczęcia realizacji prac związanych z daną dotacją. W zawiązku z osądem Zarządu, iż jest wystarczająca pewność, że Spółka jest w stanie wypełnić wszystkie warunki wynikające z umów o dotacje i nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych dotacji, przychody z tytułu dotacji Spółka rozpoznaje stosując metodę stopnia zaawansowania opartą na nakładach. Przychody z tytułu dotacji stanowią iloczyn % dofinansowania określonego w umowie oraz wartości kosztów poniesionych w danym okresie, które zaliczane są do kosztów kwalifikowalnych. Naliczone przychody z dotacji, ponieważ umowy dotyczą refundacji poniesionych kosztów odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Dotacje	709	719
Pozostałe	2	1
Razem	711	720

W pierwszym kwartale 2026 roku główną część pozostałych przychodów stanowią przychody z dotacji, na pozostałe przychody składają się opłaty za korzystanie z samochodu służbowego.

Nota 5.2. Specyfikacja przychodów z dotacji

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Dotacja FENG.01.01-IP.02-1170/23 („PARP”)	74	52
Dotacja FENG.02.09-IP.01-0003/23-00 („NCBR”)	251	193
Dotacja FENG.01.01-IP.02-2751/23 („PARP”)	384	474
Razem	709	719

Dnia 28 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej”. Całkowita wartość Projektu wynosi 68 110 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania PARP to 38 255 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się 10.05.2023 r. Maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 31.12.2029 r.

Dnia 29 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju”. Całkowita wartość Projektu wynosi 53 045 tys. PLN, a przyznana wartość dofinansowania NCBR to 10 870 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 01.05.2023 r. i kończy się w dniu 31.07.2028 r.

Dnia 21 listopada 2024 r. Spółka podpisała umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) realizację na dofinansowanie projektu NASTRO pn. „Test NASTRO – bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji”. Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20 820 tys. PLN, a wartość dofinansowania to 11 500 tys. PLN. Okres realizacji Projektu i kwalifikacji wydatków rozpoczął się w dniu 02.01.2024 r. i kończy się w dniu 31.12.2029 r.

Nota 6. Koszty działalności operacyjnejWybrane zasady rachunkowości

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

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 częściowo – 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 podjętych 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 je 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.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki.

Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Amortyzacja	56	57
Zużycie materiałów i energii	84	120
Usługi obce	481	249
Podatki i opłaty	21	17
Wynagrodzenia	1 642	907
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	192	154
Pozostałe koszty	42	26
Razem	2 518	1530
Koszty ogólnego zarządu	1 962	993
Koszt sprzedaży	-	-
Koszty projektów badawczych	556	537
Razem	2 518	1 530

Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2026 roku były wynagrodzeń oraz koszty usług obcych, co jest charakterystyczne dla działalności badawczej, którą prowadzi Spółka.

Udział kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń za pierwszy kwartał 2026 roku w kosztach ogółem wyniósł odpowiednio 19,10 % i 65,21 %.

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie najistotniejszych tytułów usług obcych ponoszonych przez Spółkę w pierwszym kwartale 2026 i 2025 roku:

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	-31.03.2026	-31.03.2025
Badania i prace badawcze	22	-
Usługi doradcze i konsultingowe	162	37
Usługi prawne i patentowe	6	15
Usługi księgowo i badania	35	30
Przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej i rozliczanie	-	-
Usługi rozliczania projektów	100	59
Pozostałe	156	108
Razem	481	249

Na wartość pozostałych kosztów usług obcych w I kwartale 2026 roku składały się tytuły wyżej niezakwalifikowane takie jak opłaty serwisowe sprzętu biurowego oraz urządzeń laboratoryjnych, usługi serwisowe samochodów, usługi tłumaczeń, usługi telekomunikacyjne usługi monitorowania obiektu, opłaty za animatora, opłata za usługę notowania akcji, opłata za publikację artykułów promocyjnych.

Nota 6.2. Koszty prac badawczych i rozwojowych

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty prac rozwojowych, które byłyby aktywowane.

Poniższa tabela przedstawia koszty prac badawczych w pierwszym kwartale 2026 i 2025 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	-31.03.2026	-31.03.2025
Projekt PANURI	-	-
Projekt NASTRO	556	537
Projekt MULTI-CANCER	-	-
Razem	556	537

Projekt PANURI

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w ramach projektu produkt będzie miał zastosowanie w diagnostyce nowotworu trzustki. Nowotwór trzustki charakteryzuje się występowaniem objawów dopiero w późnych stadiach rozwoju choroby, przy jednoczesnym bardzo szybkim jej postępie. W przypadku wykrycia nowotworu we wczesnym etapie jego rozwoju, przeżywalność chorego może wzrosnąć nawet sześciokrotnie.

Projekt NASTRO

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju w oparciu o opracowane substraty reagujące z moczem pacjentów z określonym typem nowotworów oraz zbadanie skuteczności klinicznej testu. Test posiada potencjał do zniesienia/znielowania części ograniczeń dostępnych obecnie badań przesiewowych – mammografii i USG - ponieważ cechować się będzie wysokim poziomem bezpieczeństwa i komfortu, wyższą dostępnością, niższym kosztem oraz bardzo wysoką jakością – docelowa czułość >93% i swoistość >95% znajdując się na poziomie wyższym od mammografii (czułość 75-95%, swoistość 80-95%).

Projekt MULTI-CANCER

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego / wyrobów medycznych do stosowania in vitro. Opracowany w trakcie realizacji projektu wyrób medyczny będzie testem służącym do jednoczesnej diagnostyki kilkunastu rodzajów nowotworów, w pierwszej kolejności zidentyfikowanych w ramach zakończonego projektu FINDER

Wykorzystując posiadane know-how, Spółka zaplanowała stworzenie platformy do opracowywania kolejnych – po PANURI – testów wykrywających różne typy nowotworów. W ramach projektu MULTI-CANCER znajdują się

prototypy dwunastu testów diagnostycznych do wykrywania nowotworów: prostaty, wątroby, płuca, nerki, jelita grubego, trzonu macicy, piersi, dróg żółciowych, żołądka, pęcherza moczowego, jajnika oraz guza mózgu.

Nota 7. Przychody i koszty finansowe

Wybrane zasady rachunkowości

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat jako przychody finansowe, gdy ustalone zostało prawo do otrzymania płatności. Dotyczy to także sytuacji, gdy są wypłacane z zysków wygenerowanych przed przejęciem przez Spółkę podmiotu dystrybuującego dywidendę, chyba że dywidenda jednoznacznie stanowi zwrot części wydatków na inwestycję w podmiot dystrybuujący dywidendę. W takim przypadku dywidenda ujmowana jest w innych całkowitych dochodach, jeżeli dotyczy inwestycji wycenianej w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w zyskach/(stratach) netto z tytułu wartości godziwej tych aktywów. Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej wykazywane są w wyniku finansowym w pozycji „przychody finansowe”.

Przychody z tytułu odsetek obliczane są na podstawie efektywnej stopy procentowej i wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych, które następnie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W przypadku aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową stosuje się do wartości bilansowej netto składnika aktywów finansowych (po odliczeniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe).

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są jako przychody finansowe, jeżeli dotyczą aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi.

Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Odsetki, w tym:	57	171
- odsetki od lokat	1	-
- odsetki od obligacji	56	171
Inne, w tym:	-	9
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	9
Razem przychody finansowe	57	180
Odsetki, w tym:	94	84
- odsetki od leasingów	10	21
- odsetki od obligacji	8	61
- odsetki od zobowiązań	2	2
- odsetki od pożyczek	74	-
Inne, w tym:	3	-
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	3	-
Razem koszty finansowe	97	84
Wynik na działalności finansowej	(40)	96

Strata w pierwszym kwartale 2026 roku z działalności finansowej spowodowany był naliczonymi i zapłaconymi odsetkami od pożyczki.

Nota 8. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 526 080	1 409 669
Zysk netto	(1 857)	(740)
Zysk na akcję w PLN	(1,22)	(0,52)

Rozwodniony zysk na akcję

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 526 080	1 409 669
Korekta		
- warranty subskrypcyjne (w szt.)	40 000	-
Średnia liczba akcji zwykłych po korekcie w okresie	1 566 080	1 409 669
Zysk netto	(1 857)	(740)
Rozwodniony zysk na akcję w PLN	(1,18)	(0,52)

Nota 9. Wartości niematerialne

Wybrane zasady rachunkowości

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.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane jako oprogramowanie, obejmują koszty zatrudnienia oraz stosowną część odpowiednich kosztów pośrednich.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania są wykazywane jako wartości niematerialne i amortyzowane od momentu, w którym dany składnik aktywów jest gotowy do użytku.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Jednostka amortyzuje wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania metodą liniową przez następujące okresy użytkowania

- oprogramowanie – okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 4 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

- prawa własności przemysłowej - okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 5 lat. 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.

Prace rozwojowe

Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

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

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

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” 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 w szczególności:

- 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.

Zgodnie z § 49 MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” koszt wytworzenia wartości niematerialnej obejmuje także amortyzację rzeczowych aktywów trwałych dotyczących wytworzenia składnika wartości niematerialnych, ujmowanego zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”

Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z paragrafem 97 MSR 38 „Wartości niematerialne”, nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Nota 9.1. Specyfikacja wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	24 841	22 035
Prawa własności przemysłowej	35	38
Razem	24 876	22 073

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31 marca 2026 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych. Spółka w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku oraz w trakcie 2025 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Główną pozycję wartości niematerialnych stanowią nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Nakłady te zostały szerzej opisane w nocie nr 9.3.

Nota 9.2. Zmiany wartości niematerialnych

Nota 9.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za I kwartał 2026 rok

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2026 r.	22 035	60	118	22 213
- Nabycia/wytworzenie	2 806	-	-	2 806
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2026 r.	24 841	60	118	25 019
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026 r.	-	22	118	140
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	3	-	3
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2026 r.	-	25	118	143
Wartość netto na dzień 01.01.2026 r.	22 035	38	-	22 073
Wartość netto na dzień 31.03.2026 r.	24 841	35	-	24 876

Nota 9.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2025 rok

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	8 854	60	118	9 032
- Nabycia/wytworzenie	13 181	-	-	13 181
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	22 035	60	118	22 213
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.	-	10	118	128
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	12	-	12
- Odpis aktualizujący	-	-	-	0
- Sprzedaż	-	-	-	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025 r.	-	22	118	140
Wartość netto na dzień 01.01.2025 r.	-	-	-	0
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	22 035	38	-	22 073

Nota 9.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania**Nota 9.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania**

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Amortyzacja	1 874	1 672
Materiały	1 530	1 487
Usługi obce	11 400	10 146
Świadczenia pracownicze	9 296	8 112
Pozostałe koszty	741	617
Razem	24 841	22 035

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykazywała nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania na kwotę 24 841 tys. PLN dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania związanych z opracowaniem testu PANURI. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju. Wyrób medyczny IVD PANURI wykrywa markery enzymatycznej aktywności proteolitycznej charakterystyczne dla nowotworu trzustki w próbce moczu.

Występująca w projekcie innowacja – niskokosztowy, ogólnodostępny test do diagnozowania raka trzustki na wczesnych fazach, ma potencjał do wykreowania nowego rynku – badania przesiewowego choroby w grupach wysokiego ryzyka w fazie przedinwazyjnej (przedobojawowej).

W pierwszym kwartale 2024 roku Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek umożliwiających aktywowanie nakładów jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne”. Aktywowanie nakładów rozpoczęto począwszy od dnia 1 kwietnia 2024 roku. W ocenie Zarządu Spółki etap zaawansowania prowadzonych prac oraz możliwość z technicznego punktu widzenia ukończenia realizacji przedsięwzięcia w taki sposób, aby powstały składnik nadawał się do używania bądź sprzedaży pozwala na aktywowanie poniesionych nakładów.

Na dzień 31 marca 2026 r. Zarząd Spółki dokonał oceny konieczności ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości przez prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Na podstawie przeprowadzonej analizy, w tym szacowania możliwej ceny sprzedaży prac rozwojowych po ich zakończeniu, nie zidentyfikował konieczności utworzenia odpisu aktualizującego ich wartość.

Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałeWybrane zasady rachunkowości

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:

- Środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi od 3 roku do 5 lat.
- Inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi od 3 do 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.

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 48 do 60 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji środków transportu przekształconych zgodnie z MSSF 16 znajduje się w przedziale od 36 do 48 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.

Nota 10.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Grunty i budynki	1 087	1 186
Środki transportu	14	27
Urządzenia techniczne i maszyny	29	31
Pozostałe środki trwałe	1 214	1 201
Razem	2 344	2 446

Nota 10.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Nota 10.2.1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2026

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	2 922	436	81	2 450	5 889
- Nabycia/zmiany wartości	-	-	-	152	152
- Leasing MSSF 16	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 roku	2 922	436	81	2 602	6 041
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	1 736	409	50	1 249	3 444
- Odpis amortyzacyjny	99	14	1	138	243
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2026 roku	1 835	423	51	1 388	3 697
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	1 186	27	31	1 201	2 446
Wartość netto na dzień 31 marca 2026 roku	1 087	13	30	1 214	2 344

Nota 10.2.2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2025 roku

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	1 705	436	61	2 264	4 466
- Nabycia/zmiany wartości	-	-	20	186	206
- Leasing MSSF 16	1 217	-	-	-	1 217
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	2 922	436	81	2 450	5 889
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	1 029	354	37	715	2 135
- Odpis amortyzacyjny	707	55	12	534	1 308
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	1 736	409	50	1 249	3 444
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	677	82	23	1 548	2 330
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	1 186	27	31	1 201	2 446

Nota 10.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych
Nota 10.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2026 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	315	30	-	1 214	-	1 559
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	772	-	13	-	-	785
Razem	1 087	30	13	1 214	-	2 344

Nota 10.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w 2025 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	345	31	-	1 201	-	1 577
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	842	-	27	-	-	869
Razem	1 186	31	27	1 201	-	2 446

Nota 10.4. Trwała utrata wartości

Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na pracach badawczych. Specyfiką działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym wyrobem, w tym badań klinicznych. Cykl życia projektu badawczego jest znacznie dłuższy niż w spółce produkcyjnej, co oznacza, że okres pomiędzy założeniem i ewaluacją projektu, a końcową jego komercjalizacją zajmuje najczęściej wiele lat, dlatego Zarząd uważa całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek wskazanych w MSR 36.12, w wyniku której nie stwierdził konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywanych przesłanek zewnętrznych:

- nie odnotowano utraty wartości rynkowej składnika aktywów znacznie większej od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania poszczególnych środków trwałych,
- nie nastąpiły i wg naszej najlepszej wiedzy nie nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, które mogłyby wskazywać na utratę wartości posiadanych na dzień bilansowy środków trwałych,
- na obecnym etapie działalności Spółka przy określaniu wartości odzyskiwalnej nie szacowała wartości użytkowej, stąd analiza stopy dyskontowej nie była zasadna,
- kapitalizacja rynkowa Spółki była wyższa niż wartość bilansowa jej aktywów netto (Jednostkę traktowano jako pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne),

oraz wewnętrznych:

- podczas przeprowadzonej na dzień bilansowy analizy środków trwałych nie zidentyfikowaliśmy utraty przydatności środków trwałych lub ich fizycznego uszkodzenia,
- ze względu na specyfikę działalności biotechnologicznej uważamy, iż wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są typowe dla obecnego etapu rozwoju Spółki, w najbliższej przyszłości nie będą gorsze od oczekiwanych.

Nota 10.5. Leasing

Nota 10.5.1. Spółka jako leasingobiorca

Wybrane zasady rachunkowości

Umowa jest umową leasingu, jeżeli daje Jednostce prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę tj. Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z jego użytkowania oraz ma prawo do kierowania jego użytkowaniem. Spółka ujmuje aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba, że bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, a zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym przypadku Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. W celu ustalenia krańcowej stopy procentowej, Spółka w miarę możliwości stosuje jako punkt wyjścia finansowanie zewnętrzne otrzymane w niedawnym czasie, skorygowane w celu uwzględnienia zmian warunków finansowania od momentu otrzymania finansowania.

Opłaty leasingowe Jednostka rozdziela między koszty finansowe i zmniejszenie salda niespłaconych zobowiązań leasingowych. Koszty finansowe podzielone są na poszczególne okresy obrotowe w sposób zapewniający odzwierciedlenie stałego poziomu oprocentowania zobowiązań leasingowych pozostałych do spłacenia w tych okresach. Iloraz odsetkowej części opłaty leasingowej i nakładów na nabycie lub wytworzenie przedmiotu umowy, pomniejszonych o wniesione wcześniej opłaty leasingowe jest, zatem stały w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- koszty rekultywacji, usunięcia lub zwrotu składnika aktywów.

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem pomieszczeń oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmuje się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy.

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.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa prawa do użytkowania na 31.03.2026	Amortyzacja prawa do użytkowania 01.01.2026- 31.03.2026
Budynki i budowle	774	70
Środki transportu	71	13
Razem	845	83

Do umów leasingu w trakcie realizacji należy 1 umowa najmu środka transportu oraz 2 umowy najmu lokali.

Pierwsza umowa najmu dotyczy lokalu przeznaczonego na laboratorium badawcze. Umowa zawarta jest do lipca 2026 roku. Na potrzeby MSSF 16 pierwotnie oczekiwany okres korzystania z lokalu ustalono na okres, na jaki umowa została zawarta, tj. 59 miesięcy.

Druga umowa najmu dotyczy lokalu biurowego. Umowa została zawarta na okres 2 lat, a czas wykorzystywania lokalu pierwotnie określono jako 24 miesiące.

W odniesieniu do powyższych umów najmu pomieszczeń, których pierwotne okresy obowiązywania kończą się w 2026 roku, a które po tym okresie przechodzą na czas nieokreślony, Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2025 roku osądu w zakresie przewidywanego okresu ich trwania.

Zarząd Spółki uznał, że jest racjonalnie pewny, iż Spółka będzie kontynuować najem przedmiotowych powierzchni przez okres co najmniej kolejnych 3 lat od dnia bilansowego. Ocena ta została dokonana w szczególności w oparciu o (poniżej przykładowo):

- poniesione przez Spółkę istotne nakłady inwestycyjne związane z dostosowaniem wynajmowanych powierzchni do prowadzonej działalności,
- znaczenie wynajmowanych lokalizacji dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki,
- potencjalne koszty oraz czas niezbędny do relokacji działalności do alternatywnych lokalizacji,
- brak dostępnych, porównywalnych alternatyw spełniających wymagania operacyjne Spółki,
- przyjęte plany biznesowe oraz strategię działalności na kolejne okresy sprawozdawcze.

W konsekwencji, Spółka uwzględniła dodatkowy okres 3 lat w określeniu okresu leasingu dla wskazanych umów najmu na dzień bilansowy, pomimo braku formalnego aneksowania tych umów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Umowa leasingu środków transportu została zawarta na okres 3 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest przedmiot leasingu.

Nota 11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należnościWybrane zasady rachunkowości

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.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przy zastosowaniu macierzy rezerw.

Jednostka stosuje, niezależnie od terminu płatności, 100% współczynnik oczekiwanej straty kredytowej dla należności, których ściągnięcie przestało być prawdopodobne.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym należności z tytułu dostaw i usług nie wystąpiły.

Nota 11.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności publiczno-prawne	426	710
Należności z tytułu dotacji	4 935	4 866
Pozostałe należności	96	82
Rozliczenia międzyokresowe	230	106
Należności ogółem (netto)	5 687	5 764
Opis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	5 687	5 764
- długoterminowe	32	32
- krótkoterminowe	5 655	5 732

Na należności publiczno-prawne w pierwszym kwartale 2026 roku oraz w 2025 roku składały się należności z tytułu podatku VAT. W Jednostce powstają nadwyżki VAT naliczonego nad należnym ze względu na brak przychodów ze sprzedaży i tym samym VAT należnego.

Na wartość należności z tytułu dotacji na dzień 31 marca 2026 składa się dofinansowanie do kosztów i dofinansowanie do prac rozwojowych w trakcie wytwarzania w ramach trzech otrzymanych przez spółkę dotacji.

Na dzień 31 marca 2026 roku należność z tytułu dotacji wynosi 4 935 tys. PLN w tym:

- kwota 3 017 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23) - („PARP”)
- kwota 970 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) - („NCBIR”)
- kwota 948 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) - („PARP”)

Na dzień 31 marca 2026 roku wnioski o płatność, składające się na należności dotacyjne, pozostają w trakcie procedury akceptacji przez właściwe instytucje finansujące i oczekują na wypłatę bądź rozliczenie zaliczek. W przypadku złożonych wniosków o zmianę Zarząd ocenia ryzyko niezyskania ich akceptacji, a tym samym ryzyko braku refundacji lub rozliczenia zaliczek, jako niskie.

Na etapie akceptacji znajdują się wnioski o płatność w ramach wszystkich realizowanych dofinansowań. Jednocześnie Zarząd ocenia prawdopodobieństwo uzyskania refundacji wydatków dotacyjnych oraz rozliczenia zaliczek, zgodnie z przyjętym harmonogramem, jako wysokie, co wynika z dotychczasowej, pozytywnej współpracy z instytucjami finansującymi.

Spółka w pierwszym kwartale 2026 oraz w 2025 nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

Nota 11.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Nieprzeterminowane	5 687	5 764
Przeterminowane, w tym:	-	-
0- 30 dni	-	-
30 - 90 dni	-	-
90 - 180 dni	-	-
180-360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Razem	5 687	5 764

Nota 11.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
PLN	5 687	5 764
Waluta obca	-	-
Razem	5 687	5 764

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Wybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. 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.

Nota 12.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	3 551	8 840
- <i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	1 716	6 977
Razem	3 551	8 840

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały wyłącznie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały dwie zaliczki otrzymane przez Spółkę na poczet finansowania kosztów kwalifikowanych w ramach realizowanych projektów dotacyjnych.

W ramach zaliczki na projekt PANURI (FENG.01.01-IP.02-1170/23) Spółka może wydatkować środki m.in. na obsługę umów z CDMO (produkcja testów) i CRO (prowadzenie badania klinicznego) oraz wynagrodzenia pracowników. W ramach zaliczki do projektu NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) środki mogą być wydatkowane m.in. na wynagrodzenia pracowników.

W ramach dofinansowań Spółka otrzymała:

- Dnia 9 lipca 2025 roku zaliczkę 6 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-1170/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 743 tys. PLN
- Dnia 16 lipca 2025 roku zaliczkę 4 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-2751/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 973 tys. PLN

Dodatkowo na 31 marca 2026 roku Spółka posiadała obligacje BGK (zabezpieczone przez Skarb Państwa) o wartości godziwej 4 053 tys. PLN.

Nota 12.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
PLN	3 539	8 828
EUR	-	-
USD	12	12
Razem	3 551	8 840

Nota 12.3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty nie wystąpiły ze względu na ponoszone przez Spółkę straty netto.

Nota 13. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztuWybrane zasady rachunkowości

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka w ramach umowy z NWA I Dom Maklerski S.A., nabywała i zbywała instrumenty finansowe jakimi są obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa.

Nota 13.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu**Nota 13.1.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu w I kwartale 2025 roku**

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	3 604	4 053	3 930
Razem	3 604	4 053	3 930

Nota 13.1.2. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2025 rok

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	4 959	6 005	5 957
Razem	4 959	6 005	5 957

Nota 14. Zobowiązania z tytułu leasinguWybrane zasady rachunkowości

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.

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.

Nota 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Leasing		
- długoterminowa	503	572
- krótkoterminowa	343	345
Razem	846	917

Wszystkie zobowiązania leasingowe są wyrażone w walucie polskiej.

Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, przy czym zobowiązania z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wartość zobowiązań publiczno-prawnych oraz z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty w ramach pozostałych zobowiązań.

Nota 15.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	486	312
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	233	8
- podatek dochodowy od os. Prawnych	2	-
- podatek dochodowy od os. fizycznych	47	-
- ubezpieczenie społeczne	171	-
- pracownicze plany kapitałowe	6	1
- wpłaty na PFRON	7	7
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	7
Pozostałe zobowiązania	5	5
Razem	724	332

Nota 15.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Nieprzeterminowane	675	285
Przeterminowane, w tym:	49	47
0- 90 dni	49	33
91 - 180 dni	-	13
181 - 360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	1
Razem	724	332

Nota 15.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
PLN	685	324
EUR	39	8
USD	-	-
Razem	724	332

Nota 16. RezerwyWybrane zasady rachunkowości

Rezerwy roszczenia prawne, gwarancje usługowe i obowiązki przywrócenia do stanu pierwotnego ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość można wiarygodnie oszacować. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które - według najlepszych szacunków kierownictwa - będą niezbędne do wypełnienia bieżącego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Nota 16.1. Specyfikacja rezerw

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	55	55
Rezerwy na zobowiązania	271	204
Razem	326	259

Na rezerwy na koniec marca 2026 złożyła się utworzona w ciągu roku rezerwa na niewykorzystane urlopy przez pracowników Spółki i rezerwa na przyszłe zobowiązania handlowe.

Nota 17. Dotacje rozliczane w czasie
Wybrane zasady rachunkowości

Dotacje do aktywów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Dotacje rozliczane w czasie”.

Dotacje są pomocą publiczną, która przybiera formę przekazania jednostce gospodarczej środków, w zamian za spełnianie przez nią, w przeszłości lub w przyszłości, pewnych warunków związanych z jej działalnością.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych lub wartości niematerialnych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji dotacji rozliczanych w czasie, a więc otrzymanej wysokości, do czasu przyjęcia do używania finansowanych z dotacji środków trwałych lub wartości niematerialnych. Naliczone kwoty z tytułu dotacji rozliczanych w czasie, ponieważ umowy dotyczą refundacji poniesionych wydatków odnoszone są drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

W momencie przyjęcia do używania składnika aktywów trwałych lub wartości niematerialnych spółka współmiernie będzie odnosiła przychody z tytułu dotacji aby zachować ich współmierność z kosztami amortyzacji.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Nota 17.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie

Wyszczególnienie	31.12.2026	31.12.2025
Cześć długoterminowa dotycząca dotacji do aktywów, w tym:	11 089	9 649
- dotacja SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23)	8 478	7 411
- dotacja SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00)	2 611	2 238
Cześć krótkoterminowa dotycząca otrzymanych zaliczek na refundację kosztów, w tym:	1 679	6 985
- dotacja SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23)	722	3 575
- dotacja SMART2 (FENG.01.01-IP.02-2751/23)	957	3 410
Razem	12 768	16 634

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiada podpisane trzy umowy o dofinansowanie.

Dwie umowy nr FENG.01.01-IP.02-1170/23 oraz nr FENG.02.09-IP.01-0003/23-00 dotyczą dofinansowania do projektu PANURI tj. projektu polegającego na opracowaniu innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju.

Zgodnie z decyzją Zarządu Spółki począwszy od 1 kwietnia 2024 Jednostka weszła z projektem PANURI w etap prac rozwojowych. Od tego dnia nakłady związane z bezpośrednim wytworzeniem projektu PANURI są aktywowane do „Wartości niematerialnych” jako prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Kwota procentowego dofinansowania nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania z dotacji wymienionych powyżej jest odnoszona do zobowiązań długoterminowych jako dotacje rozliczane w czasie do momentu przyjęcia wartości niematerialnej do użytkowania a drugostronnie do pozostałych należności (należności z tytułu dotacji).

Całość kwoty dotyczącej dotacji do aktywów wykazywana jest w zobowiązaniach długoterminowych, ponieważ Spółka nie przewiduje ukończenia prac związanych z wytworzeniem projektu PANURI przed końcem III kwartału 2026 roku. Prowadzenie prac przewidziane jest do 2028/2029 roku.

Cześć krótkoterminowa obejmuje nierozliczoną część z dwóch otrzymanych przez Spółkę zaliczek na poczet finansowania kosztów kwalifikowanych w ramach realizowanych projektów dotacyjnych.

Nota 18. Kredyty i pożyczki

Wybrane zasady rachunkowości

Kredyty i pożyczki w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. W okresie późniejszym zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Odsetki oraz inne koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek ujmuje się w wyniku finansowym w okresie ich poniesienia.

Kredyty i pożyczki o terminie wymagalności poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentuje się jako zobowiązania krótkoterminowe i wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością nominalną nie jest istotna.

Dnia 20 października 2025 r. Spółka zawarła z osobą fizyczną umowę pożyczki. Łączna kwota pożyczki wynosi 2 000 tys. PLN. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Jej oprocentowanie wynosi 15% w skali roku, a odsetki są płacone kwartalnie, licząc od dnia wypłaty pożyczki.

Zaciągnięcie pożyczki miało charakter pomostowy i umożliwiło terminową realizację działań operacyjnych zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została zaciągnięta z uwagi na opóźnienia w wypłacie dotacji należnych Spółce i zostanie spłacona po otrzymaniu tych należności.

Odsetki na dzień 31 marca 2026 wynoszą 57 tys. PLN, dlatego saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosi 2 057 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pożyczka została spłacona w całości wraz z należnymi odsetkami.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych istotnych umów kredytowych lub pożyczkowych poza wskazanymi powyżej.

Nota 19. Instrumenty finansowe

Wybrane zasady rachunkowości

Spółka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend. W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

Instrumenty finansowe zabezpieczające

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

Nota 19.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Kategoria MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe		13 259	20 577	13 136	20 529
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	AFWZK	5 655	5 732	5 655	5 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWZK	3 551	8 840	3 551	8 840
Obligacje skarbowe oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa	AFWZK	4 053	6 005	3 930	5 957
Zobowiązania finansowe		3 629	3 307	3 629	3 307
Zobowiązania leasingowe	ZFWZK	846	917	846	917
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	ZFWZK	2	-	2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ZFWZK	724	332	724	332
Kredyty i pożyczki	ZFWZK	2 057	2 058	2 057	2 058

Użyte skróty:

AFWZK	– Aktywa finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu
ZFWZK	– Zobowiązania finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa instrumentów finansowych poza obligacjami skarbowymi, jakie Spółka posiadała na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Obligacje skarbowe kwalifikowane przez Spółkę jako aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zostały szerzej opisane w nocie nr 13.

Nota 20. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Od początku działalności Spółki podstawowymi źródłami finansowania były wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych, tj. kapitał własny. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia kolejnych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów. Istnieje zatem ryzyko, że jeśli środki pozyskane z emisji nowych akcji oraz ewentualne kwoty dotacji lub grantów okażą się niewystarczające dla zakończenia prac badawczych w zakresie, który pozwoli na komercjalizację ich wyniku, Spółka nie będzie miała dostępu do źródeł finansowania działalności. Jest to szczególnie prawdopodobne w przypadku nieplanowego wydłużania się poszczególnych etapów prac badawczych albo wzrostu cen pracy, materiałów lub usług ponad wartości założone w budżetach projektów.

Wpływ środków z emisji akcji serii G przeprowadzonej w 2025 roku oraz gwarancja uzyskania środków z dotacji z funduszy UE wspierających projekty B+R pozwalają na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczych. Przyszłe przychody Spółki są uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

Wpływ z emisji akcji serii G oraz podpisane umowy o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej zostały szerzej opisane w nocie 21.1 Ryzyko utraty płynności finansowej.

Nota 21. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na następujące ryzyka:

- ryzyko płynności.
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ze względu na brak sprzedaży w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe związane z należnościami nie wystąpiło.

Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące ma zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych.

Nota 21.1. Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka na obecnym etapie prowadzonej działalności swoje główne wydatki ponosi na prowadzenie prac badawczych i rozwojowych. Dotychczasowa realizacja programów badawczych i rozwojowych jest możliwa dzięki finansowaniu ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji nowych akcji oraz środków dotacyjnych. W czasie prac badawczych i rozwojowych opracowywane rozwiązania służące przygotowaniu nowych leków i wyrobów medycznych nie generują przychodów ze sprzedaży, jednak potencjalna ich wartość do komercjalizacji rośnie wraz z postępem prac badawczych.

Niezależnie od potrzeb finansowych Spółki założonych w budżetach projektów badawczych i rozwojowych ze względu na trudny do przewidzenia wyniki prac, ryzyko ponoszenia dodatkowych kosztów badań uzupełniających, dalszy rozwój realizowanych projektów może wymagać dodatkowych nakładów finansowych.

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka posiada stabilną sytuację finansową niezbędną do dalszego finansowania dynamicznego rozwoju firmy. Na dzień bilansowy Spółka posiadała łącznie ponad

7 604 tys. PLN zł w postaci płynnych aktywów. Są to: gotówka, obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa.

Spółka ma podpisane umowy dotacyjne na realizację projektów PANURI i NASTRO o łącznej wartości dofinansowania ok. 60 600 tys. PLN z tytułu przyznanych dotacji. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego do wykorzystania pozostało dofinansowanie w kwocie 52 000 tys. PLN.

W IV kwartale 2026 roku planowane jest przeprowadzenie emisji akcji o wartości 7 000 tys. PLN, przy czym Zarząd ocenia prawdopodobieństwo pozyskania środków z tej emisji jako relatywnie wysokie.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Wpływ środków z emisji akcji serii G w 2025 roku oraz emisja nowych akcji w IV kwartale 2026 roku wraz z wpływami środków wynikających z zawartych umów dotacyjnych z funduszy UE wspierających projekty B+R pozwalają na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczych. Przyszłe przychody Spółki są uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego płynność Spółki znajduje się na bezpiecznym poziomie, jednak w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie ona uzależniona od wpływów z tytułu zaliczek dotacyjnych oraz refundacji, a także od pozyskania dodatkowych środków finansowych w ramach emisji nowych akcji.

Nota 21.2 Ryzyko stóp procentowych

W ramach zobowiązań finansowych Spółka prezentuje wyłącznie zobowiązania wynikające z umów leasingu środków transportu oraz prawa do lokalu zgodnie z MSSF 16. Narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej są jedynie 3 umowy leasingu środków transportu, wobec których bieżąca wartość opłat leasingowych uzależniona jest od stawek WIBOR 1M. Ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu leasingu ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Jednostki.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Wyszczególnienie	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
Na dzień 31.03.2026			
Leasing finansowy	71	1	(1)

Nota 22. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wybrane zasady rachunkowości

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.

Nota 22.1 Aktywa warunkowe

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Nota 22.2 Zobowiązania warunkowe

Według stanu na 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:

- 1) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator” na kwotę 64 tys. PLN. Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu oraz okres 3 lat od jego zakończenia. Projekt został zakończony 22 sierpnia 2023 roku.
- 2) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-1170/23 pt. Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatyczne, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 38 255 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 3) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.02.09-IP.01-003/23-00 pt. Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 10 870 tys. PLN, wraz z odsetkami.
- 4) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-2751/23 pt. Test NASTRO - bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 11 500 tys. PLN, wraz z odsetkami.

Wyżej opisane zabezpieczenia są w opinii Zarządu powszechnie stosowane dla tego typu umów dotacyjnych.

Nota 23. Płatności w formie akcji

Wybrane zasady rachunkowości

Wartość wynagrodzenia za świadczone usługi określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Program motywacyjny na lata 2022-2026

Dnia 29 czerwca 2022 roku został wprowadzony w Spółce program motywacyjny, który będzie realizowany w latach 2022 – 2026. Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło. Warunkiem uczestnictwa Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym jest podjęcie przez Zarząd Spółki, a w odniesieniu do członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą, uchwały w sprawie wskazania osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka zaoferuje nieodpłatnie objęcie nie więcej niż 80.000 warrantów.

Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia Warrantów będzie:

- uzyskanie certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI („Cel I”), oraz
- zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem trzecim na podstawie której, podmiot trzeci zobowiąże się do:
 - poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych obecnie przez Spółkę; lub
 - poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych w przyszłości przez Spółkę; lub
 - poniesienia wydatków na kilka projektów realizowanych obecnie lub w przyszłości przez Spółkę; lub
 - nabycia od Spółki praw do wyrobu medycznego lub patentów przyznanych Spółce (poprzez zawarcie umowy przenoszącej prawa lub udzielającej licencji przez Spółkę na rzecz podmiotu trzeciego); lub
 - zawarcia umowy finansującej Spółkę (np. w formie umowy pożyczki, kredytu) lub objęcia akcji.

Minimalny próg poniesionych wydatków przez podmiot trzeci lub środków uzyskanych przez Spółkę w wyniku zawarcia jednej z umów, o których mowa wynosić będzie:

- co najmniej 50 mln EURO (pięćdziesiąt milionów) - jeżeli umowa zostanie podpisana przed datą uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI
 - co najmniej 100 mln EURO (sto milionów euro) - jeżeli umowa zostanie podpisana po dacie uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI - („Cel II”).
- spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestnika ze Spółką w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie celów. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, gdy zostanie osiągnięty Cel I lub Cel II, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane nie więcej niż 50% Warrantów przyznanych danemu Uczestnikowi, w przypadku spełnienia Celu I oraz Celu II sukcesywnie lub kumulatywnie, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane 100% Warrantów.

Przyjęcie i zatwierdzenie Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 wraz z informacją o przyznaniu uprawnień do uczestnictwa w Programie

W raporcie ESPI 2/2025 z dnia 12 lutego 2025 r. Spółka poinformowała o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2022-2026 po wcześniejszym podjęciu w tym samym dniu uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia treści ww. Regulaminu. Jednocześnie Rada Nadzorczą zatwierdziła również uchwałę Zarządu w sprawie włączenia siedmiu kluczowych managerów Spółki (bez członków Zarządu), uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

W związku z powyższym, łączna liczba uprawnień przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosi obecnie 45 000 warrantów z puli 80 000 warrantów określonych w Programie Motywacyjnym.

Wycena programu motywacyjnego odbyła się w oparciu o MSSF 2. Urteste S.A. zdecydowało się na oszacowanie wartości godziwej uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego przez zewnętrznego, niezależnego aktuarium.

Wartość godziwa 45 000 przyznanych uprawnień została wyceniona przez aktuarium na kwotę 4 046 tys. PLN. Prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, może przedstawiać się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2025 Q1	167	167
2025 Q2	892	725
2025 Q3	1 625	733
2025 Q4	2 357	733
2026 Q1	3 074	717
2026 Q2	3 799	725
2026 Q3	4 046	247

Koszty pierwszego kwartału 2026 oraz 2025 roku zostały już ujęte w sprawozdaniach finansowych.

Zarząd przeprowadził analizę liczby warrantów, w odniesieniu do których oczekuje się spełnienia warunków nierynkowych oraz nabycia uprawnień. Na podstawie tej analizy Zarząd potwierdził, że na dzień bilansowy nie zidentyfikowano przesłanek do zmiany szacowanej liczby warrantów ujmowanych dla celów wyceny program motywacyjnego.

Nota 24. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Nota 25. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w bieżącym roku lub w poprzednich okresach.

Nota 26. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku Spółka nie dokonała zaciągnięcia, emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 27. Sezonowość działalności

W Jednostce nie występuje sezonowość działalności.

Nota 28. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła.

Nota 29. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Pracownicy	35	34
Współpracownicy – umowy zlecenia	41	45
Współpracownicy – B2B	3	2
Razem	79	81

Nota 30. Istotne sprawy sporne

W okresie od stycznia do marca 2026 oraz na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie toczyły się istotne sprawy sporne prowadzone przeciwko Spółce oraz w jej imieniu, które mogłyby wyrzucić bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki, z zastrzeżeniem nieuznanego przez Spółkę zobowiązania w kwocie 893 tys. PLN netto, 1 099 tys. PLN brutto.

Przedmiotowe roszczenie zostało wystawione tytułem rzekomego zobowiązania Jednostki dla firmy pod nazwą INNOVATREE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni tytułem wynagrodzenia prowizyjnego (tzw. Succes free) za zatwierdzenie dwóch wniosków o dofinansowanie złożonych przez Jednostkę bez jakiegokolwiek udziału INNOVATREE Sp. z o.o. zarówno na etapie przygotowania tych wniosków, jak i również na etapie ich składania i oceniania.

Zarząd określa ryzyko obowiązku zapłaty wyżej opisanej kwoty jako niskie.

Nota 31. Konflikt na Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie**Konflikt na Ukrainie**

W ocenie Zarządu Spółki trwający konflikt na Ukrainie nadal wpływa na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, jednak skala i wpływ wojny na Ukrainie na sytuację makroekonomiczną są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

Konflikt na Bliskim Wschodzie

W ocenie Zarządu Spółki trwający konflikt na Bliskim Wschodzie może oddziaływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie, w szczególności poprzez wpływ na poziom inflacji oraz stopy procentowe. Skala oraz potencjalne skutki tego konfliktu pozostają jednak trudne do oszacowania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że konflikt na Bliskim Wschodzie nie wpływa na zdolność Spółki do kontynuowania działalności.

Nota 31.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Jednostką obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej.

Nota 31.2. Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji
(kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	-31.03.2026	-31.03.2025
Grzegorz Stefański	6	6
Tomasz Kostuch	6	6
Razem	12	12

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązaniemi związanymi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie I kwartału 2026 i 2025 roku Pan Grzegorz Stefański pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2026 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025.

W okresie I kwartału 2026 i 2025 roku Pan Tomasz Kostuch pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2026 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025.

W I kwartale 2026 roku Pan Tomasz Kostuch obciążany jest z tytułu wykorzystywania samochodu służbowego dla celów prywatnych, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański w I kwartale 2026 roku obciążany jest stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty za okres 01.01.2026-31.03.2026 wyniosły 1 tys. PLN oraz za okres 01.01.2025-31.03.2025 wyniosły także 1 tys. PLN.

Nota 31.3. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I kwartale 2026 i I kwartale 2025 roku (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	-31.03.2026	-31.03.2025
Magdalena Wysocka	12	12
Sławomir Kościak	-	12
Jarosław Biliński	12	12
Grzegorz Basak	6	6
Maciej Matusiak	24	24
Przemysław Mencil	12	-
Razem	66	66

Nota 31.4. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie były udzielane pożyczki członkom kluczowego personelu.

Nota 31.5. Inne transakcje z jednostkami powiązаными

W okresie za który sporządzane jest sprawozdanie spółka nie dokonywała innych transakcji z jednostkami powiązаными.

Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisanymi w punkcie 6.5 niniejszego raportu za pierwszy kwartał 2026 roku.

4. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Grzegorz Stefański
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch
Członek Zarządu

Karolina Łuszczak
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
skróconego śródrocznego sprawozdania
finansowego

5. INFORMACJE O URTESTE S.A.**5.1 Informacje ogólne**

Firma:	Urteste Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
Adres poczty elektronicznej:	urteste@urteste.eu
Strona internetowa:	https://urteste.eu/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000886944
REGON:	383394663
NIP:	5833355988

Urteste S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia spółki z dnia 16 lutego 2021 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

5.2 Władze Spółki

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Grzegorz Stefański – Prezes Zarządu;
- Tomasz Kostuch – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Jarosław Biliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej;
- Przemysław Mencil – Członek Rady Nadzorczej;
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Basak – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki.

5.3 Struktura kapitału i akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień sporządzenia raportu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Adam Lesner	241 808	15,85%
2.	Natalia Gruba	209 018	13,70%
3.	Grzegorz Stefański	185 993	12,19%
4.	Tomasz Kostuch	184 422	12,08%
5.	Twiti Investments Ltd.	139 937	9,17%
6.	Allianz TFI*	112 224	7,34%
7.	Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna	100 829	6,61%
8.	Pozostali Akcjonariusze	351 849	23,06%
RAZEM		1 526 080	100,00%

Źródło: Emitent.

* liczba akcji zarejestrowana przez Akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 4 grudnia 2025 roku

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Adam Lesner	241 808	15,85%
2.	Natalia Gruba	209 018	13,70%
3.	IMGS Fundacja Rodzinna	185 993	12,19%
4.	Fundacja Rodzinna Kenja	184 422	12,08%
5.	Twiti Investments Ltd.	139 937	9,17%
6.	Allianz TFI*	112 224	7,34%
7.	Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna	100 829	6,61%
8.	Pozostali Akcjonariusze	351 849	23,06%
RAZEM		1 526 080	100,00%

Źródło: Emitent.

* liczba akcji zarejestrowana przez Akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 4 grudnia 2025 roku

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego Spółki, tj. raportu rocznego za 2025 rok do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego miały miejsce zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta związane z przeniesieniem akcji posiadanych przez Pana Grzegorza Stefańskiego, Prezesa Zarządu Urteste S.A., do IMGS Fundacji Rodzinnej w organizacji oraz akcji posiadanych przez Pana Tomasza Kostucha, Członka Zarządu Urteste S.A., do Fundacji Rodzinnej Kenja, w oparciu o umowy darowizny, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi nr 7/2026 oraz 8/2026 r.

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	% akcji i głosów
1.	Grzegorz Stefański	Prezes Zarządu	185 993	12,19%
2.	Tomasz Kostuch	Członek Zarządu	184 422	12,08%
RAZEM			1 526 080	100,00%

Źródło: Emitent.

W raportach bieżących nr 7/2026 z dnia 8 maja 2026 r. oraz 8/2026 z dnia 18 maja 2026 r. Spółka poinformowała o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta związanych

z przeniesieniem akcji posiadanych przez Pana Grzegorza Stefańskiego, Prezesa Zarządu Urteste S.A., do IMGS Fundacji Rodzinnej w organizacji oraz akcji posiadanych przez Pana Tomasza Kostucha, Członka Zarządu Urteste S.A., do Fundacji Rodzinnej Kenja, w oparciu o umowy darowizny.

6. DZIAŁALNOŚĆ URTESTE S.A.

6.1 Przedmiot działalności

Urteste prowadzi działalność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwić wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach ich rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania in vitro (testy IVD).

Technologia rozwijana przez Spółkę, bazuje na metodzie wykrywania aktywności enzymatycznej specyficznej dla komórek nowotworowych. Metoda ta umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów, na podstawie badania specyficznej dla poszczególnych nowotworów aktywności enzymatycznej, z wykorzystaniem próbki moczu. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Wizją Urteste jest stworzenie technologii umożliwiającej wykrywanie wielu rodzajów chorób nowotworowych we wczesnych etapach rozwoju. Wczesne wykrycie raka zwiększa szansę na skuteczne leczenie.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: <https://www.who.int/europe/news-room/fact-sheets/item/cancer-screening-and-early-detection-of-cancer>

6.2 Strategie i cele

Urteste prowadzi działalność gospodarczą koncentrującą się na prowadzeniu projektów innowacyjnych. Ich efektem ma być opracowanie, a następnie komercjalizacja technologii służącej produkcji wyrobów medycznych do stosowania in vitro, ze szczególnym uwzględnieniem diagnostyki nowotworów.

Na obecnym etapie rozwoju Spółka wskazuje dwanaście celów diagnostycznych: rak trzustki, rak stercza, rak jelita grubego, rak płuca, rak nerki, rak wątroby, rak dróg żółciowych, rak żołądka, rak jajnika, rak trzonu macicy, rak piersi, pęcherza moczowego, glejaka. Każdy z ww. celów diagnostycznych może w przyszłości stać się podstawą dla stworzenia nowego samodzielnego projektu

badawczego, do sformułowania którego nie będzie potrzebny udział podmiotu zewnętrznego, jako dawcy koncepcji projektu.

Głównymi celami strategiczne Spółki do roku 2027 są:

- 1) Komercjalizacja wyrobów medycznych (testów diagnostycznych) znajdujących się na zaawansowanych etapach rozwoju, w szczególności flagowego projektu PANURI. Wyroby medyczne opracowane w oparciu o wyniki badań Spółki mają być docelowo dostępne na globalnym rynku, przy założeniu, że rozwiązanie są chronione patentami w krajach generujących łącznie co najmniej 80% światowego PKB.
- 2) Opracowanie nowych, innowacyjnych wyrobów medycznych (testów diagnostycznych) dla kolejnych targetów diagnostycznych.
- 3) Dalszy rozwój Spółki w oparciu o współpracę z międzynarodowymi partnerami.

Ad. 1 Spółka rozważa komercjalizację opracowanych wyników badań mających służyć opracowaniu komercyjnego wyrobu medycznego, tj. prototypów testów diagnostycznych oraz technologii ich wytwarzania, w jeden z dwóch sposobów:

- a) licencjonowanie (partnerstwo strategiczne),
- b) sprzedaż technologii lub jej części.

Licencjonowanie (partnerstwo strategiczne).

Potencjalna licencja może obejmować prawa do sprzedaży wyrobu medycznego wykorzystującego wyniki badań przeprowadzonych przez Spółkę, na określonym terytorium oraz w określonym czasie. Licencja może być wyłączna lub niewyłączna, tzn. udzielona na tych samych warunkach jednemu lub kilku licencjobiorcom. Wyrób medyczny objęty licencją będzie gotowym zestawem odczynników do wykonania testów. Udzielenie licencji partnerowi branżowemu na wytwarzanie i dystrybucję wyrobów medycznych opartych o technologię opracowaną przez Spółkę będzie się wiązało z koniecznością opracowania modelu wynagradzania Spółki, przewidującego (i) wynagrodzenie inicjalne płatne z góry (tzw. up front fee), (ii) płatności związane z osiągnięciem kolejnych etapów rozwoju projektu (tzw. milestones), m.in. uzyskanie zgody urzędu na wprowadzenie wyrobu do obrotu, oraz (iii) udział w przychodach uzyskiwanych ze sprzedaży realizowanej przez partnera (tzw. royalties).

Sprzedaż technologii lub jej części.

Sprzedaż technologii lub poszczególnych rozwiązań opartych o technologię opracowaną przez Spółkę inwestorowi branżowemu może zwiększyć prawdopodobieństwo komercjalizacji wyrobów Spółki z uwagi na wyższe zainteresowanie tym modelem ze strony inwestorów branżowych. W przypadku sprzedaży technologii wyrób medyczny stanie się własnością kupującego. Sprzedaż technologii będzie obejmować dokumentację techniczną, w tym sposób wytwarzania wyrobu. Wraz z technologią sprzedane zostaną prawa do patentu.

Ad 2. W ocenie Spółki posiadane aktualnie know-how oraz zgromadzone wyniki badań pozwolą opracować kandydatów na kolejne testy diagnostyczne. Spółka zakłada, że w przyszłości możliwe będzie diagnozowanie wielu nowotworów przy pomocy jednego lub kilku wielofunkcyjnych testów. Działanie docelowego wielofunkcyjnego wyrobu medycznego będzie oparte o uniwersalną technologię opracowaną przez Spółkę i stosowaną obecnie dla pojedynczych testów.

Ad 3. Założeniem strategicznym Spółki na poziomie operacyjnym jest samodzielnie rozwijanie wyłącznie kluczowych kompetencji technologicznych i naukowych w celu maksymalizacji efektów realizowanych zadań związanych z prowadzonymi projektami. Wiedza pracowników i bezpośrednich

współpracowników oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki i będą głównym stymulatorem dalszego rozwoju. W pozostałych obszarach Spółka zamierza rozwijać się we współpracy z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

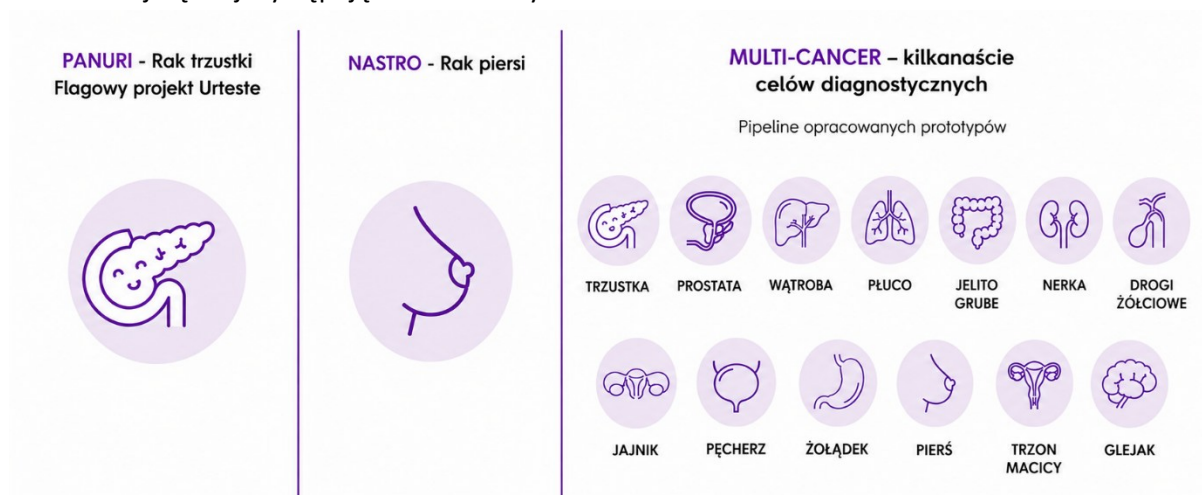
W I kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała współpracę z firmą Clairfield Partners LLC oraz intensyfikowała proces spotkań z potencjalnymi partnerami strategicznymi. W ciągu ostatnich kwartałów przeprowadzone zostały spotkania z zarządami i właścicielami Top 20 globalnych spółek medtech w obszarze diagnostyki. Kontynuowana jest komunikacja z potencjalnymi partnerami oraz prowadzony jest proces due diligence technologii Urteste. Spółka prowadzi również przygotowania do kolejnych inicjatyw międzynarodowych mających na celu wzmocnienie rozpoznawalności pozycji Spółki na rynku globalnym. Zarząd Spółki planuje wziąć udział w targach Association for Diagnostics & Laboratory Medicine (ADLM), które odbędą się w lipcu w Anaheim (Kalifornia).

6.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach badawczo – rozwojowych

ZAAWANSOWANIE PROWADZONYCH PROJEKTÓW URTESTE

Na dzień sporządzenia raportu Spółka prowadzi następujące projekty:

- a) PANURI – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu trzustki (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- b) NASTRO – projekt o charakterze badawczo-rozwojowym, którego rezultatem będzie przełomowa na skalę międzynarodową, nowa technologia testu IVD do wczesnej diagnostyki nowotworu piersi (klasyfikacja: wyrób medyczny do diagnostyki in vitro);
- c) MULTI-CANCER – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka rozwija testy wykrywające najczęściej występujące nowotwory.



Źródło: Opracowanie własne
PROJEKT PANURI

Celem projektu PANURI jest opracowanie innowacyjnego na skalę międzynarodową wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro, dedykowanego wczesnej diagnostyce raka trzustki.

W dniu 31 października 2025 r. Zarząd Urteste zawarł trójstronną umowę pomiędzy Spółką, a firmami CRO - Aurevia Poland Sp.z.o.o oraz Aurevia Oy z siedzibą w Finlandii, w wyniku której rozpoczęto w Europie wielośrodkowe badania kliniczne w priorytetowym projekcie PANURI. Wynagrodzenie netto partnerów za realizację przedmiotu umowy wynosi 3 025 040 EUR. Płatności są realizowane w transzach, zgodnie z postępami w badaniu.

Niniejsza umowa została zawarta w ramach dotacji przyznanej Urteste przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) pn. "Test PANURI - bazujący na metodzie enzymatycznej, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej".

W I kwartale 2026 r. w projekcie PANURI pomyślnie zakończony został etap Design Transfer do firmy BIOTYPE, która jest europejskim dostawcą usług typu CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization), specjalizującym się w diagnostyce molekularnej. Umowa z CDMO została podpisana w lipcu 2025 r. Proces Design Transfer obejmował pełne przeniesienie dokumentacji projektowej, specyfikacji oraz krytycznych parametrów procesu wytwarzania do środowiska produkcyjnego, co potwierdziło zdolność do powtarzalnej i kontrolowanej produkcji poza strukturą R&D. Zakończenie Design Transfer bez istotnych odchyień umożliwiło formalne zamrożenie projektu (Design Freeze), co oznacza stabilizację konfiguracji wyrobu oraz procesu wytwarzania, ograniczając ryzyko zmian projektowych i zapewniając podstawę do generowania danych analitycznych, klinicznych oraz stabilnościowych na produkcie reprezentatywnym dla docelowej wersji rynkowej.

Równolegle projekt wszedł w etap weryfikacji gotowości operacyjnej i użytkowej. W laboratorium centralnym w Rumunii zakończono kwalifikację instalacyjną (IQ), operacyjną (OQ) oraz wydajnościową (PQ) czytnika płytek, potwierdzając jego zdolność do pracy w docelowym środowisku oraz zapewniając wiarygodność generowanych wyników analitycznych.

Firma CDMO wyprodukowała pierwsze serie testów do badania klinicznego.

We współpracy z CRO oraz laboratorium centralnym przygotowywano dokumenty i procesy potrzebne do rozpoczęcia rekrutacji w badaniu klinicznym, m.in. uzyskano wymaganą w Polsce pozytywną opinię komisji bioetycznej, kontraktowano ośrodki kliniczne, opracowano systemy elektroniczne do zbierania danych.

Wyniki badania będą częścią dokumentacji wykorzystanej w procesie certyfikacji wyrobu medycznego IVD (do diagnostyki in vitro) opracowanego przez Emitenta w Europie. Ponadto potencjalnie mogą stanowić uzupełnienie danych klinicznych uzyskanych w planowanym badaniu w USA.

W trakcie badania analizie statystycznej zostaną poddane próbki od 550 uczestników:

- 400 w ramieniu docelowym - dorośli z objawami sugerującymi wystąpienie raka trzustki;
- 150 w ramieniu wzbogaconym – dorośli z zaplanowanym zabiegiem obejmującym ocenę histopatologiczną trzustki z powodu podejrzenia raka trzustki.

W trakcie badania odbędą się dwa odczyty wyników – analiza pośrednia (interim analysis):

1. przy uzyskaniu 50% planowanych uczestników badania z diagnozą pozytywną raka trzustki,
2. przy uzyskaniu 50% planowanych uczestników badania z diagnozą negatywną.

Analiza pozwoli oszacować wyniki badania w stosunku do założeń określających główne parametry testu i będzie stanowiła podstawę decyzji o kontynuacji badania.

Badanie będzie prowadzone wielośrodkowo w Polsce, na Węgrzech i we Włoszech. Łączna liczba ośrodków – 30.

Głównym celem badania jest scharakteryzowanie skuteczności klinicznej testu PANURI w wykrywaniu raka trzustki.

Pierwszorzędowymi punktami końcowymi są czułość i swoistość testu PANURI.

Przeprowadzenie tego badania ma istotne znaczenie dla projektu, ponieważ umożliwi Spółce ubieganie się o certyfikację testu w Europie. Wcześniejsza dostępność częściowych wyników z badania klinicznego w Europie będzie istotnym kamieniem milowym w kontekście realizacji strategii komercjalizacji i dalszego rozwoju Spółki.

Dotychczasowa wewnętrzna walidacja wykazała czułość i swoistość testu PANURI na poziomie odpowiednio 89% i 75%. Biorąc pod uwagę ograniczone możliwości diagnostyczne w zakresie raka trzustki, a także niską cenę oraz nieinwazyjny charakter technologii Urteste, nawet zbliżone wyniki w badaniu klinicznym będą dla Spółki istotnym sukcesem.

Uzyskanie pozytywnych rezultatów analizy pośredniej badania - w ocenie Zarządu - może stanowić bardzo atrakcyjną perspektywę rozwoju dla Spółki. Spółka spodziewa się otrzymać wyniki analizy pośredniej w IV kwartale 2026 r.

Badanie kliniczne w USA

W styczniu oraz czerwcu 2025 r. Spółka odbyła spotkania z amerykańską Agencją ds. Żywności i Leków (FDA) w ramach procedury Q-submission. Przeprowadzone spotkania pozwoliły na opracowanie finalnego planu badania klinicznego zgodnego z oczekiwaniami FDA.

Określona została populacja docelowa badania - 2986 pacjentów z objawami klinicznymi, u których lekarz podejrzewa raka trzustki. W ocenie Spółki zgromadzono wszystkie niezbędne informacje do rozpoczęcia badań klinicznych i nie przewiduje się kolejnych spotkań z FDA dotyczących tego zagadnienia.

Przewidziane zastosowanie (ang. Intended use) testu PANURI przedstawia się następująco:

Przewidziane zastosowanie
(ang. intended use)

PANURI to test chromogeny przeznaczony do jakościowego oznaczania aktywności enzymów proteolitycznych związanych z rakiem trzustki w ludzkim moczu.

Test Panuri jest wskazany u **dorosłych pacjentów wykazujących objawy sugerujące kliniczne podejrzenie raka trzustki**. Test Panuri powinien być stosowany **w połączeniu z innymi metodami diagnostycznymi, aby pomóc lekarzom ocenić, czy konieczne jest dalsze obrazowanie diagnostyczne (np. tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny)**.

Badanie przeznaczone jest do wykonywania z użyciem czytnika mikropłytek TECAN Infinite F Nano+.

Test jest przeznaczony wyłącznie do diagnostyki in vitro.

Główne cele badania:

- ocena skuteczności testu PANURI w wykrywaniu raka trzustki;
- wykazanie czułości i swoistości testu w wykrywaniu raka trzustki.

Rozpoczęcie badania klinicznego w USA nastąpi po zawarciu umowy z partnerem strategicznym lub pozyskaniu z innych źródeł pełnego finansowania niezbędnego do jego przeprowadzenia. Obecnie trwają rozmowy z potencjalnymi partnerami, którzy rozważają współpracę w tym zakresie.

PROJEKT NASTRO

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju. Technologia Spółki bazuje na wykrywaniu w próbkach moczu, aktywności enzymatycznej, charakterystycznej dla komórek rak piersi.

W I kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe w projekcie NASTRO. Działania zespołu koncentrowały się na rozwoju i weryfikacji specyficznych reagentów, optymalizacji parametrów reakcji oraz analizie wariantów finalnego zestawu diagnostycznego.

W raportowanym okresie prowadzono ocenę analityczną zestawu diagnostycznego oraz działania ukierunkowane na wybór najbardziej stabilnego i efektywnego wariantu testu. Kontynuowano także prace związane z zapewnieniem powtarzalności i wiarygodności wyników.

Równolegle przygotowywano dokumentację projektową wspierającą rozwój technologii oraz realizowano działania eksperymentalne związane z optymalizacją procesów technologicznych.

Spółka zakupiła również specjalistyczny sprzęt laboratoryjny wspierający realizację projektu oraz zaplanowała kolejne etapy prac nad rozwojem testu NASTRO.

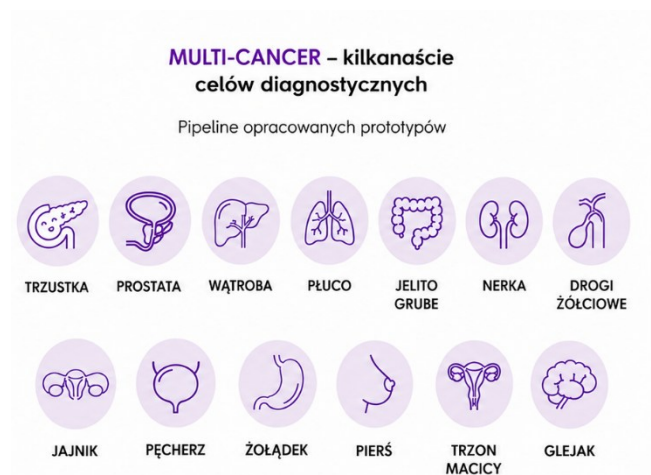
Prowadzone działania stanowią podstawę dalszego rozwoju produktu, przygotowania do badania działania (badania klinicznego) oraz zapewnienia zgodności z wymaganiami dla wyrobów IVD. Opracowanie finalnego prototypu testu NASTRO planowane jest na koniec III kwartału 2026 r.

Projekt MULTI-CANCER

Celem projektu MULTI-CANCER jest opracowanie innowacyjnych na skalę międzynarodową wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, dedykowanych wczesnej diagnostyce kilkunastu rodzajów nowotworów.

Spółka zakończyła rozbudowę portfolio w MULTI-CANCER i posiada 13 prototypów testów dla nowotworów: trzustki, prostaty, płuca, wątroby, jelita grubego, nerki, trzonu macicy, jajnika, dróg żółciowych, żołądka, piersi, pęcherza moczowego oraz mózgu, które odpowiadają łącznie za ok. 60% (11,5 mln) nowych przypadków zachorowań na nowotwory na świecie oraz blisko 70% (ok. 6,7 mln) zgonów spowodowanych nowotworami.

Prace rozwojowe nad kolejnymi testami, wchodzącymi w zakres MULTI-CANCER zostały wstrzymane ze względu pełną koncentrację spółki na wiodących projektach tj. PANURI oraz NASTRO. Spółka rozważa kontynuację projektu po podpisaniu umowy partneringowej i/lub pozyskaniu dodatkowego finansowania na równoległy rozwój kolejnych testów.



System zarządzania jakością

W I kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała rozwój wdrożonego w organizacji Systemu Zarządzania Jakością. Działania ukierunkowane były na zapewnienie jego zgodności z wymaganiami norm i regulacji prawnych oraz na przygotowanie do procesu certyfikacji systemu zgodnie z wymaganiami normy ISO 13485. Działania koncentrowały się na utrzymaniu spójności dokumentacji systemowej i projektowej oraz zwiększaniu efektywności wdrożonych procesów. Równolegle rozwijano procesy zarządzania ryzykiem, obejmujące zarówno analizę ryzyka dla pacjenta i użytkownika zgodnie z wymaganiami normy ISO 14971.

System zarządzania jakością stanowi istotny element modelu operacyjnego, wspierający przejrzystość procesów, kontrolę nad realizacją celów jakościowych oraz zgodność z wymaganiami regulacyjnymi.

6.4 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki

Wyszczególnienie	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
	zakończonych	zakończonych	zakończonych	zakończonych
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 807)	(810)	(426)	(194)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 847)	714	(435)	171
Zysk (strata) netto	(1 857)	(740)	(438)	(177)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 326)	(765)	(1 020)	(183)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(806)	(383)	(190)	(92)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(156)	(88)	(37)	(21)
Przepływy pieniężne netto – razem	(5 288)	(1 237)	(1 247)	(296)
Średnia ważona liczba akcji	1 526 080	1 409 669	1 526 080	1 409 669
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,22)	(0,52)	(0,29)	(0,13)

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	Aktywa/pasywa razem	40 534	45 137	9 450
Aktywa trwałe	27 275	24 560	6 359	5 811
Wartości niematerialne	24 876	22 073	5 799	5 222
Aktywa obrotowe	13 259	20 577	3 091	4 868
Kapitał własny	23 788	24 928	5 546	5 898
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 746	20 209	3 904	4 781
Zobowiązania długoterminowe	11 615	10 230	2 708	2 420
Dotacje rozliczane w czasie część długoterminowa	11 089	9 649	2 585	2 283
Zobowiązania krótkoterminowe	5 131	9 979	1 196	2 361
Dotacje rozliczane w czasie część krótkoterminowa	1 679	6 985	391	1 653
Średnia ważona liczba akcji	1 526 080	1 409 988	1 526 080	1 409 988
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	15,59	17,68	3,63	4,18

W I kwartale 2026 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 1 857 tys. PLN wobec 740 tys. PLN straty w analogicznym okresie poprzedniego roku. Strata netto była bezpośrednio związana z ponoszeniem istotnych kosztów operacyjnych przy jednoczesnym braku przychodów z działalności.

Zwiększenie straty netto ma związek z rozwojem projektu NASTRO będącego na etapie prac badawczych.

Na dzień 31 marca 2026 r. suma bilansowa Spółki wynosiła 40 534 tys. PLN i jest niższa w stosunku do 45 137 tys. PLN sumy bilansowej zanotowanej na koniec grudnia 2025 r.

Na obecnym etapie rozwoju Emitenta osiągnięte wyniki finansowe są zgodne z założeniami.

6.5 Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii G

Zarząd GPW wprowadził z dniem 4 lutego 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 116 411 akcji zwykłych na okaziciela serii G Urteste.

Akcje zostały w grudniu 2025 r. objęte przez dwóch inwestorów prywatnych. Pierwszy inwestor objął 64 300 akcji serii G po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 467 834,00 zł. Drugi inwestor objął 52 111 akcji serii G po cenie emisyjnej 38,38 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 2 000 020,18 zł.

Kapitał zakładowy Urteste, który przed emisją akcji wynosił 140.966,90 zł został podwyższony o kwotę 11.614,10 zł i wynosi obecnie 152.608,00 zł.

6.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu, istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów pozostają przedłużające się procedury związane z rozliczaniem oraz obsługą projektów współfinansowanych ze środków publicznych, w szczególności projektów realizowanych w ramach programów PARP oraz NCBR, w tym projektów SMART i Seal of Excellence.

Spółka identyfikuje ryzyka związane przede wszystkim z wydłużającym się czasem oceny wniosków o płatność i zmian harmonogramów rzeczowo-finansowych przez instytucje finansujące, co może powodować okresowe opóźnienia w uzyskiwaniu refundacji kosztów oraz ograniczać możliwość składania kolejnych wniosków o płatność i zaliczkę. W konsekwencji może to wpływać na bieżące przepływy finansowe oraz tempo realizacji części działań projektowych.

Spółka prowadzi bieżący dialog z instytucjami finansującymi oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu wskazanych czynników na realizację projektów i sytuację finansową Spółki.

6.7 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

Konflikt na Ukrainie

W ocenie Zarządu Spółki trwający konflikt na Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, jednak skala i wpływ wojny na Ukrainie na sytuację makroekonomiczną są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

Konflikt na Bliskim Wschodzie

W ocenie Zarządu Spółki trwający konflikt na Bliskim Wschodzie może oddziaływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie, w szczególności poprzez wpływ na poziom inflacji oraz stopy procentowe. Skala oraz potencjalne skutki tego konfliktu pozostają jednak trudne do oszacowania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że konflikt na Bliskim Wschodzie nie wpływa na zdolność Spółki do kontynuowania działalności.

6.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Emitentem obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej, co zostało opisane w punkcie 6.9.

6.8.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

6.9 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2026 -31.03.2026	01.01.2025 -31.03.2025
Grzegorz Stefański	6	6
Tomasz Kostuch	6	6
Razem	12	12

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązаныmi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązаныmi z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie I kwartału 2026 i 2025 roku Pan Grzegorz Stefański pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2026 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025.

W okresie I kwartału 2026 i 2025 roku Pan Tomasz Kostuch pobierał również wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia dotyczących świadczenia na rzecz spółki innych czynności niż pełnienie funkcji w zarządzie na kwotę 99 tys. zł brutto w I kwartale 2026 i 99 tys. zł brutto w I kwartale 2025.

W I kwartale 2026 roku Pan Tomasz Kostuch obciążany jest z tytułu wykorzystywania samochodu służbowego dla celów prywatnych, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański w I kwartale 2026 roku obciążany jest stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty za okres 01.01.2026-31.03.2026 wyniosły 1 tys. PLN oraz za okres 01.01.2025-31.03.2025 wyniosły także 1 tys. PLN.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I kwartale 2026 i I kwartale 2025 roku (kwoty brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	-31.03.2026	-31.03.2025
Magdalena Wysocka	12	12
Sławomir Kościak	0	12
Jarosław Biliński	12	12
Grzegorz Basak	6	6
Maciej Matusiak	24	24
Przemysław Mencil	12	0
Razem	66	66

6.10 Udzielone poręczenia i gwarancje

Według stanu na 31.03.2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:

Weksel wystawiony w 2022 roku:

- 1) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator” na kwotę 64 tys. PLN. Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu oraz okres 3 lat od jego zakończenia. Projekt został zakończony 22 sierpnia 2023 roku.

Weksle wystawione w 2023 roku:

- 2) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-1170/23 pt. Test PANURI – bazujący na metodzie enzymatyczne, wysoko skuteczny i nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej wynalazków w postaci testów IVD do oznaczania innych nowotworów bazujących na metodzie enzymatycznej. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 38 254 963,11 PLN, wraz z odsetkami. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ma prawo wypełnić weksel w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu oraz odsetkami bankowymi narosłymi na rachunku bankowym do obsługi zaliczki.
- 3) Narodowego Centrum Badań i Rozwoju tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.02.09-IP.01-003/23-00 pt. Test diagnostyczny do wykrywania nowotworu trzustki we wczesnym stadium jego rozwoju. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 10 870 000,00 PLN, wraz z odsetkami. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie w okresie realizacji projektu w ramach Umowy o dofinansowanie oraz 4 lata od dnia zakończenia realizacji Projektu, do kwoty odpowiadającej wysokości finansowego naruszenia powiększonej o przysługujące Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju odsetki określone jak

dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu oraz poniesione koszty windykacji.

Weksle wystawione w 2024 roku:

- 4) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie FENG.01.01-IP.02-2751/23 pt. Test NASTRO - bazujący na metodzie enzymatycznej, nisko kosztowy test IVD do diagnozowania raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju oraz międzynarodowa ochrona praw własności przemysłowej nowego markera diagnostycznego piersi a także zdobywanie i rozwój kompetencji Zespołu URTESTE S.A. w obszarze prac B+R i ich komercjalizacji. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 11 499 611,95 PLN, wraz z odsetkami. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ma prawo wypełnić weksel w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków do dnia zwrotu oraz odsetkami bankowymi narosłymi na rachunku bankowym do obsługi zaliczki.

Wyżej opisane zabezpieczenia są w opinii Zarządu powszechnie stosowane dla tego typu umów dotacyjnych.

6.11 Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według stanu na 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wobec Spółki nie toczą się, ani nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi.

6.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Nie dotyczy.

6.13 Inne informacje

W ocenie Zarządu Spółki poza informacjami zawartymi w ramach niniejszego raportu nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Podpisy

Grzegorz Stefański
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch
Członek Zarządu