

YE 2025

Sprawozdanie finansowe

Molecure SA

Sprawozdanie za okres
01.01.2025 – 31.12.2025

sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Spis treści	strona
1. Wstęp	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
7. Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego	10

1. Wstęp

Dane Spółki

Nazwa:	Molecure S.A. (dawniej OncoArendi Therapeutics S.A.)
Siedziba:	ul. Żwirki i Wigury 101 02-089 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest opracowywanie i rozwój nowych leków drobnocząsteczkowych do zastosowania w terapii chorób o największej potrzebie klinicznej, takich jak choroby nowotworowe, choroby włóknieniowe i choroby układu oddechowego.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	101380757
NIP:	7282789248
KRS:	0000657123
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

OncoArendi Therapeutics Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcenia OncoArendi Therapeutics Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 listopada 2016 roku w Kancelarii Notarialnej Artur Szadkowski Notariusz (Rep. Nr 6758/2016). Dnia 28 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował wnioskowaną zmianę nazwy Spółki na Molecure Spółka Akcyjna.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

W sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach częściowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych. Wynika to z faktu, iż księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego prowadzone są w złotych polskich i groszach. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2025 roku i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2024.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku.

Dodatkowo w niniejszym sprawozdaniu finansowym Zarząd zdecydował o zmianie prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2024 oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku w celu zapewnienia lepszej przejrzystości i porównywalności danych z okresem bieżącym. Dane porównawcze za rok/okres wcześniejszy zostały odpowiednio dostosowane do nowej struktury prezentacyjnej tam, gdzie było to możliwe. W efekcie okres porównawczy prezentowany w zestawieniach został zmieniony zgodnie z wymogami prezentacyjnymi obowiązującej polityki rachunkowości i standardami rachunkowo-księgowymi, co zapewnia porównywalność ujętych danych.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie występuje istotna niepewność, dotycząca zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 15 689 tys. PLN co wynika ze specyficznego modelu biznesowego, który wiąże się z odsunięciem w czasie przychodów z prowadzonej działalności. Są one uzyskiwane po sprzedaży wyników badań, co następuje po około 5-8 latach od rozpoznania nowego celu terapeutycznego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia zdarzeń lub okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jest następujący:

Zarząd:

Marcin Jan Szumowski
Piotr Iwanowski
Zbigniew Zasłona

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Paul Van der Horst
Tomasz Piec
Paweł Trawkowski
Nancy Van Osselaer
Robert Oskard

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN		EUR	
	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Razem przychody z działalności operacyjnej	6 519 464	2 152 237	1 538 625	500 037
Razem koszty z działalności operacyjnej bez wpływu programu motywacyjnego	23 077 941	30 443 639	5 446 507	7 073 076
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(16 558 478)	(32 330 948)	(3 907 882)	(7 511 561)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 688 578)	(31 529 899)	(3 702 581)	(7 325 451)
Suma całkowitych dochodów	(15 688 578)	(31 529 899)	(3 702 581)	(7 325 451)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 287 915)	(56 229 752)	(4 788 048)	(13 064 053)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 602 660)	(23 787 775)	(3 918 309)	(5 526 696)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	35 334 974	33 956 385	8 339 227	7 889 204
Liczba akcji	20 603 155	20 203 200	20 603 155	20 203 200
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,76)	(1,56)	(0,18)	(0,37)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	94 434 206	113 437 470	22 342 302	26 547 501
Zobowiązania razem	6 985 362	10 304 047	1 652 675	2 411 432
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 597 521	5 106 948	851 142	1 195 167
Zobowiązania długoterminowe razem	3 387 841	5 197 099	801 533	1 216 265
Kapitał własny	87 448 844	103 133 423	20 689 626	24 136 069
Kapitał zapasowy	184 433 060	180 393 515	43 635 238	42 217 064
Liczba akcji	20 603 155	20 203 200	20 603 155	20 203 200
Wartość aktywów netto na jedną akcję	4,24	5,10	1,00	1,19

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs euro NBP:

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 31.12.2025 r.: 4,2267
- na dzień 31.12.2024 r.: 4,2730

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych:

Średni kurs euro obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca roku:

- 2025 r.: 4,2372
- 2024 r.: 4,3042

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane w PLN)

	Nota nr	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 355 958	2 259 188	2 259 188
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	11	5 291 804	7 232 820	7 232 820
Niezakończone prace rozwojowe	6	70 404 325	53 737 916	53 737 916
Pozostałe aktywa niematerialne	7	153 828	235 863	235 863
Inwestycje długoterminowe	8	5 000	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	0	0	0
Aktywa trwałe razem		77 210 915	63 465 787	63 465 787
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	12	874 718	32 067 510	1 762 710
Należności z tytułu emisji akcji	10	0	0	30 304 800
Bieżące aktywa podatkowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.1	16 348 573	17 904 173	17 904 173
Aktywa obrotowe razem		17 223 291	49 971 683	49 971 683
Aktywa razem		94 434 206	113 437 470	113 437 470
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	14	206 032	202 032	202 032
Kapitał zapasowy	14	184 433 060	180 393 515	180 393 515
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	0	4 039 546	4 039 546
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(97 190 248)	(81 501 670)	(81 501 670)
Razem kapitał własny		87 448 844	103 133 423	103 133 423
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	17	100 355	104 214	104 214
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	18	21 283	42 269	42 269
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	3 266 203	5 050 616	5 050 616
Zobowiązania długoterminowe razem		3 387 841	5 197 099	5 197 099
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	888 872	1 828 803	1 828 803
Rezerwy krótkoterminowe	18	440 808	768 984	768 984
Przychody przyszłych okresów	19	19 349	19 349	19 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	2 025 600	2 182 204	2 182 204
Pozostałe zobowiązania	15	222 893	307 608	307 608
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 597 521	5 106 948	5 106 948
Zobowiązania razem		6 985 362	10 304 047	10 304 047
Pasywa razem		94 434 206	113 437 470	113 437 470

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane w PLN)

	Nota nr	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody z podstawowej działalności	20	6 016 533	1 392 565
Pozostałe przychody operacyjne	21	502 930	759 672
Amortyzacja	23	3 010 478	3 819 793
Zużycie surowców i materiałów	23	1 781 774	3 402 607
Usługi obce	23	4 899 250	7 072 677
Wynagrodzenia	23	11 440 333	13 631 254
Koszty świadczeń pracowniczych	23	1 226 810	1 584 520
Podatki i opłaty	23	90 943	50 364
Pozostałe koszty	21	628 353	882 424
Wartość sprzedanych projektów	22	0	0
Koszty programu motywacyjnego	31	0	4 039 546
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(16 558 478)	(32 330 948)
Przychody finansowe	24	1 003 732	1 129 443
Koszty finansowe	25	133 833	111 154
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	9	0	(217 241)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(15 688 578)	(31 529 899)
Podatek dochodowy	10	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(15 688 578)	(31 529 899)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(15 688 578)	(31 529 899)
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(15 688 578)	(31 529 899)
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)			
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	26	(0,76)	(1,56)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	26	0	0
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	26	(0,76)	(1,56)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	26	(0,76)	(1,56)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	26	0	0
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	26	(0,76)	(1,56)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane w PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	202 032	180 393 515	4 039 546	(81 501 670)	103 133 423
Wynik netto za 2025 rok	0	0	0	(15 688 578)	(15 688 578)
Emisja akcji	4 000	0	0	0	4 000
Przeniesienie kapitału	0	4 039 546	(4 039 546)	0	0
Stan na 31 grudnia 2025 roku	206 032	184 433 060	0	(97 190 248)	87 448 844

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	168 360	150 710 949	0	(49 971 770)	100 907 538
Wynik netto za 2024 rok	0	0	0	(31 529 899)	(31 529 899)
Emisja akcji	33 672	29 682 566	0	0	29 716 238
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego	0	0	4 039 546	0	4 039 546
Stan na 31 grudnia 2024 roku	202 032	180 393 515	4 039 546	(81 501 670)	103 133 423

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane w PLN)

	Nr noty	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN	31.12.2024 Po zmianach prezentacyjnych
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy		(15 688 578)	(31 529 899)	(31 529 899)
Korekty:		(4 599 337)	(24 699 853)	2 097 837
Wydatki z dotacji na koszty Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		(6 016 533)	(1 392 565)	(1 392 565)
(Zysk)/strata na działalności finansowej		974 641	3 819 793	1 971 121
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(950 658)	0	(1 098 391)
Zmiana stanu należności		(58 127)	217 241	215 241
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		887 992	(30 343 404)	(38 604)
Zmiana stanu rezerw		(1 028 506)	(1 064 315)	(1 652 877)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	13.2	(349 162)	(39 061)	(39 061)
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania Program motywacyjny		0	(30 515)	0
		1 941 017	93 428	93 428
		0	4 039 546	4 039 546
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(20 287 915)	(56 229 752)	(29 432 062)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		61 244	203 615	2 000
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	(655 332)	(655 332)
Wydatki na niezakończone prace rozwojowe		(16 658 904)	(23 118 818)	(21 097 045)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(5 000)	(217 241)	(217 241)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(16 602 660)	(23 787 775)	(21 967 617)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji		30 308 800	29 716 238	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 864 641)	(94 448)	(45 325)
Wpływy z tyt. dotacji		6 016 533	4 333 574	4 333 574
Odsetki otrzymane		951 202	0	1 098 481
Odsetki zapłacone		(76 920)	1 020	(48 193)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		35 334 974	33 956 385	5 338 538
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 555 600)	(46 061 142)	(46 061 142)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		17 904 173	63 965 315	63 965 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		16 348 573	17 904 173	17 904 173

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego	strona
1 Informacje ogólne	11
2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
3 Istotne zasady rachunkowości	14
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	33
5 Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	33
6 Niezakończone prace rozwojowe	36
7 Pozostałe aktywa niematerialne	36
8 Inwestycje długoterminowe	37
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	38
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	39
11 Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	40
12 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	42
13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji	42
14 Kapitał podstawowy, zapasowy, z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe	43
15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
16 Zobowiązanie z tytułu leasingu	45
17 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46
18 Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	47
19 Przychody przyszłych okresów	49
20 Przychody z podstawowej działalności	49
21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	50
22 Wartość sprzedanych projektów	50
23 Koszty działalności operacyjnej	51
24 Przychody finansowe	51
25 Koszty finansowe	51
26 Zysk (strata) na akcję	52
27 Aktywa i zobowiązania warunkowe	53
28 Wynagrodzenie firmy audytorskiej	55
29 Segmenty operacyjne	55
30 Instrumenty finansowe	56
31 Kursy walutowe	63
32 Zatrudnienie w Spółce	63
33 Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach sprawozdania finansowego	63
34 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	64
35 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	64

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2025

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o spółce

Molecure Spółka Akcyjna (dalej również "Spółka", "Jednostka dominująca" została utworzona wskutek przekształcenia OncoArendi Therapeutics Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 listopada 2016 roku w Kancelarii Notarialnej Artur Szadkowski Notariusz (Rep. Nr 6758/2016) z dniem wpisu do KRS tj. 04.01.2017 roku. Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000657123. Dnia 28 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował wnioskowaną zmianę nazwy Spółki na Molecure Spółka Akcyjna.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Molecure S.A. wchodzi:

- Molecure S.A. jako podmiot dominujący
- Polana Therapeutics Sp.z.o.o

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest opracowywanie i rozwój nowych leków drobnocząsteczkowych do zastosowania w terapii chorób o największej potrzebie klinicznej, w szczególności chorób nowotworowych oraz układu oddechowego.

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, powołaną w odpowiedzi na aktualne uwarunkowania rynkowe, która może koncentrować się na działalności badawczo-rozwojowej stanowiącej historyczny fundament Molecure. Kapitał zakładowy Polana Therapeutics wynosi 5.000,00 zł i stanowi <0.01% sumy bilansowej Molecure S.A.

Do dnia 31.12.2025 spółka zależna Polana Therapeutics nie podjęła jeszcze żadnej działalności gospodarczej. W związku z brakiem istotnego wpływu na działalność Grupy, nie istnieje konieczność ujęcia jej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W grudniu 2025 roku spółka zależna OncoArendi Therapeutics LLC została zlikwidowana.

Spółka ta od końca 2024 roku nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej, a jej aktywność była w znacznym stopniu ograniczona. Dodatkowo, w ocenie Zarządu, brak było realnych perspektyw rozwoju działalności, w szczególności ze względu na brak realnych możliwości pozyskiwania grantów badawczo-rozwojowych na terenie Stanów Zjednoczonych, które stanowiły kluczowe źródło potencjalnego finansowania działalności tego podmiotu. W związku z powyższym, podjęto decyzję o likwidacji Spółki. Zdarzenie to nie miało żadnego istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki finansowe Grupy.

Suma bilansowa	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Molecure S.A. [dane skonsolidowane]	138 061 149	168 577 481	113 721 499	94 434 206
OncoArendi Therapeutics LLC	32 688	22 825	284 029	-
Udział procentowy [%]	0,02%	0,01%	0,25%	nd.

Przychody z podstawowej działalności	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Molecure S.A. [dane skonsolidowane]	1 613 238	1 308 571	2 174 367	6 016 533
OncoArendi Therapeutics LLC	653	0	781 802	-
Udział procentowy [%]	0,04%	0,00%	35,96%	n.d.

Zysk netto	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Molecure S.A. [dane skonsolidowane]	(15 263 697)	(18 308 201)	(31 287 927)	(15 688 578)
OncoArendi Therapeutics LLC	(218 011)	(257 403)	24 558	-
Udział procentowy [%]	1,43%	1,41%	-0,08%	n.d.

Powyższe uwarunkowania jakościowe, w połączeniu z nieistotnym udziałem spółki w sumie bilansowej Grupy, potwierdzają, iż OncoArendi Therapeutics LLC pozostawała nieistotna z punktu widzenia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zarówno na dzień 31.12.2024 r., jak i 31.12.2025 r.

W oparciu o przedstawione powyżej informacje Zarząd Spółki dokonał oceny istotności spółek zależnych z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Ocena ta uwzględniała w szczególności skalę prowadzonej działalności, udział w sumie bilansowej oraz poziom przychodów z działalności operacyjnej w relacji do danych skonsolidowanych Grupy.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż spółki zależne pozostają nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a ich konsolidacja nie wpłynęłaby w sposób istotny na dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Mając powyższe na uwadze oraz działając zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w powiązaniu z art. 3 ust. 1 pkt 6 tej ustawy, a także uwzględniając odpowiednie regulacje MSR 1 par. 29-31 oraz MSSF 10 Spółka odstąpiła od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w postaci historycznych informacji finansowych sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Molecure S.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej „MSSF”).

2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie.

Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 r.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych
- Coroczne zmiany standardów, wydanie 11: Zmiany dotyczą MSSF1, MSSF7, MSSF9, MSSF10, MSR7

Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 r.

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”
- MSSF 19 “Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”
- MSSF 19 Zmiany dotyczą zakresu ujawnień
- MSR 21 “Zmiany dotyczą przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji.

MSSF 18 wprowadza istotne zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych. Standard przewiduje ujednoczenie rachunku zysków i strat poprzez wyodrębnienie trzech nowych kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Dodatkowo doprecyzowano zasady ujawniania informacji o tzw. miarach działalności zdefiniowanych przez kierownictwo, co ma na celu zwiększenie przejrzystości i porównywalności danych prezentowanych w sprawozdaniach.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF UE opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

3. Istotne zasady rachunkowości

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) oraz o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Spółka stosuje metody amortyzacji odzwierciedlające wzorzec konsumowania przez Spółkę oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów (liniowa lub degresywna)

Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia, o ile ze względu na specyfikę działalności Spółki nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	3 lata

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są prospektywnie w następnym i kolejnych latach obrotowych.

Na koniec roku obrotowego, a także za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

3.2 Aktywa niematerialne

Składnik aktywów niematerialnych o określonym lub nieokreślonym okresie użytkowania początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania

Po początkowym ujęciu składnik aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

W stosunku do aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji.

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia, o ile ze względu na specyfikę działalności Spółki nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności aktywów niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Spółka dokonuje testów na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartości bilansową corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Coroczny test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem, że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy nie jest amortyzowana i jest wykazana jako cena nabycia pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki, testom na utratę wartości.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie wystąpiły dotychczas w Spółce.

Prace badawcze

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Spółka nie ujmuje jako składnika aktywów niematerialnych, nakładów poniesionych w wyniku prac badawczych (lub w wyniku realizacji etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie). Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia. Na etapie prac badawczych prowadzonego przedsięwzięcia Spółka nie jest w stanie udowodnić istnienia składnika wartości niematerialnych, który będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. W związku z tym nakłady zawsze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

Do przykładów prac badawczych zalicza się:

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

Prace rozwojowe

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Składnik aktywów niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- Molecule SA posiada odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz zasoby ludzkie i techniczne niezbędne do zakończenia prowadzonych prac rozwojowych z sukcesem. Zakres prac dotyczący wczesnej fazy przedklinicznej programu wykonywany jest przez doświadczony zespół naukowy, wspierany światowymi doradcami naukowymi. Badania na etapie przedklinicznym realizowane są w laboratoriach chemicznych i biologicznych w Warszawie i Łodzi, które są w pełni wyposażone w nowoczesną aparaturę badawczą, której właścicielem jest Spółka. Dalsze etapy formalnego rozwoju przedklinicznego oraz wczesne fazy rozwoju klinicznego leku wykonywane są w oparciu o współpracę z certyfikowanymi ośrodkami badawczymi (ang. Contract Research Organizations – CRO), specjalizującymi się w produkcji substancji, badań toksykologicznych i badaniami I i II fazy klinicznej według standardów GMP, GLP i GCP. Zdolność techniczną wykonania projektu potwierdzają liczne podpisane umowy o dofinansowanie publiczne np. z NCBIr, gdzie zasoby techniczne wnioskodawcy oraz podwykonawców są szczegółowo weryfikowane na etapie oceny wniosku.
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;

Misją spółki jest rozwiązanie co najmniej jednej niezaspokojonej potrzeby klinicznej (choroby, na które nie ma obecnie na rynku skutecznej terapii) w zakresie chorób płuc oraz chorób nowotworowych. Model biznesowy firmy zakłada, że realizacja tej misji odbędzie się poprzez komercjalizację praw do wyników prac rozwojowych zakończonych na etapie wczesnych faz badań klinicznych (Faza I lub II) pozwalających wykazać bezpieczeństwo i wstępną skuteczność działania kandydata na lek po podaniu pacjentom. Potwierdzają to podpisane umowy na finansowanie ze środków publicznych prowadzonych projektów B+R, zakładające, jako jeden z ostatnich celów projektu zakończenie I fazy badań klinicznych i rozpoczęcie działań komercjalizacyjnych.

- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;

Prowadzone przez spółkę projekty rozwojowe wykazują od samego początku prac rozwojowych zdolność komercjalizacji, co odzwierciedlają statystyki zawieranych transakcji na każdym etapie rozwoju leku od fazy discovery, fazy potwierdzenia działania in-vivo w modelach zwierzęcych chorób, fazy formalnego rozwoju przedklinicznego leku aż do rozwoju klinicznego (badania I i II fazy).

Strategią spółki nie jest jednak sprzedaż programu na najwcześniejszych etapach rozwoju leku, ale w jego końcowej części, czyli na etapie badań klinicznych, gdzie zarówno prawdopodobieństwo zawarcia transakcji jak i wartości transakcyjne są znacząco wyższe niż w przypadku komercjalizacji na wcześniejszym etapie rozwoju.

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi Spółka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez Spółkę – użyteczność składnika aktywów niematerialnych;

Model działalności spółki polega na prowadzeniu zaawansowanych badań nad nowymi lekami, a następnie sprzedaży praw do uzyskanych wyników koncernom farmaceutycznym. Spółka przewiduje, że w większości programów, komercjalizacja wyników jego prac badawczo-rozwojowych nastąpi przez udzielenie licencji na kandydata na lek na etapie wczesnych badań klinicznych (Faza I/IIa). Przewidywania Emitenta w powyższym zakresie oparte są na branżowych statystykach transakcji w przedmiocie komercjalizacji kandydata na lek przeprowadzonych w latach 2012-2021, których szczególnie cennym przykładem może być zawarta umowa licencyjna pomiędzy Emitentem a spółką Galapagos NV, czy też amerykańskimi firmami Incyte oraz Calithera na sprzedaż praw do związków blokujących (inhibitorów) białko o nazwie arginaza, na łączną kwotę około 750 mln USD (składającą się z płatności za kamienie milowe oraz opłaty licencyjne), zawarta na etapie I fazy badań klinicznych. Obecnie najbardziej zaawansowany projekt Molecure SA dotyczy właśnie immunoterapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem inhibitorów arginaz.

- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika aktywów niematerialnych;

Spółka w celu ukończenia prac rozwojowych nie tylko dba o stronę techniczną prowadzonych przedsięwzięć (posiada w pełni wyposażone we własny sprzęt laboratoria chemiczne i biologiczne), ale również z sukcesem pozyskuje niezbędne finansowanie na prowadzone programy. Spółka w ciągu czterech rund inwestycyjnych od inwestorów prywatnych oraz poprzez debiut giełdowy zebrała ok. 92 mln zł, zaś zgodnie z podpisanymi umowami z instytucjami pośredniczącymi ma zapewnione finansowanie publiczne na kwotę ok. 181 mln zł. Spółka wpisuje się również w narodową politykę wspierania innowacyjności oraz małych i średnich przedsiębiorstw w ramach licznych programów takich jak Program Inteligentny Rozwój POIR, zarządzanych przez takie instytucje jak NCBIIR, PFR czy PARP.

- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Spółka w celu wiarygodnego ustalenia nakładów na prace rozwojowe prowadzi księgi handlowe wyodrębiając oddzielne analityki kont dla prowadzonych programów w podziale na rodzaje ponoszonych wydatków w postaci wynagrodzeń, usług zewnętrznych czy kosztów operacyjnych.

Na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia Spółka może zidentyfikować składnik wartości niematerialnych i udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Dzieje się tak dlatego, że etap prac rozwojowych jest etapem bardziej zaawansowanym niż etap prac badawczych.

Spółka dokonuje podziału na dwa etapy prac rozwojowych: etap niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych. Celem dokonania takiego podziału jest rozróżnienie prac (zakończonych prac rozwojowych), które osiągnęły zdefiniowane przez Spółkę cel naukowy i okno komercyjne w postaci pozytywnej fazy badań II na ludziach od projektów (niezakończonych prac rozwojowych), które są na wcześniejszym etapie i wymagają dodatkowych nakładów finansowych niezbędnych do osiągnięcia celu naukowego.

Etap niezakończonych prac rozwojowych

Moment rozpoczęcia prac rozwojowych:

Spółka przyjmuje, że momentem rozpoczęcia ujmowania kosztów jako aktywo z tytułu niezakończonych prac rozwojowych, będzie data uzyskania dla danego projektu zgody na rozpoczęcie pierwszego badania klinicznego na ludziach. W przypadku projektów pozyskiwanych zewnętrznie z udokumentowaną datą rozpoczęcia badań klinicznych momentem rozpoczęcia ujmowania kosztów jako aktywo z tytułu niezakończonych prac rozwojowych będzie data transakcji lub data przejęcia praw do dysponowania wynikami badań z danego projektu prac rozwojowych.

Sposób udokumentowania osiągnięcia punktu rozpoczęcia niezakończonych prac rozwojowych:

Kierownik Departamentu Badań Klinicznych dostarczy odpowiednią zgodę urzędu regulacyjnego (krajowego lub zagranicznego) kraju, w którym rozpoczęto przedmiotowe badanie kliniczne. Na podstawie tej dokumentacji wyznaczony zostaje moment, od którego wydatki w danym projekcie traktowane są jako niezakończone prace rozwojowe i podlegają kapitalizacji w aktywach bilansu. Prezentacja odbywa się w pozycji „niezakończone prace rozwojowe”, pozycja ta nie podlega amortyzacji.

Test na utratę wartości.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

W pierwszym kroku Spółka dokonuje wyceny (zewnętrznej/wewnętrznej) poszczególnych projektów i weryfikuje, czy wartość wyceny przewyższa wysokość poniesionych wydatków na niezakończone prace rozwojowe. Po drugie Spółka na podstawie raportów badawczych dokonuje oceny czy nie zachodzą przesłanki naukowe do zamknięcia projektu z wynikiem negatywnym.

Zgodnie z par. 24 MSR 20 wartość niezakończonych prac rozwojowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszana jest o otrzymane na ten cel dotacje.

Etap zakończonych prac rozwojowych

Moment zakończenia prac rozwojowych:

Spółka określa definicję osiągnięcia momentu zakończenia prac rozwojowych w następujący sposób:

Proof of Concept in Men – zakończenie odpowiedniej fazy badań klinicznych z wynikiem pozwalającym określić okno terapeutyczne, bezpieczeństwo kandydata na lek oraz wstępną (o niskiej istotności statystycznej) skuteczność działania terapeutycznego u ludzi.

Sposób udokumentowania osiągnięcia punktu zakończenia niezakończonych prac rozwojowych.

Lider Projektu na podstawie wyników badań potwierdza osiągnięcie kamienia milowego i dostarcza dokumentację dyrektorowi finansowemu w postaci notatki służbowej potwierdzonej odpowiednimi wynikami badań klinicznych.

W przypadku komercjalizacji zakończonych prac rozwojowych Spółka oceni, czy okres użytkowania zakończonych prac rozwojowych jest określony czy nieokreślony. W przypadku uznania przez Spółkę, że dla składnika zakończonych prac rozwojowych istnieje określony okres użytkowania, zakończone prace rozwojowe będą podlegały amortyzacji, w przeciwnym razie będą one podlegały testom na utratę wartości opisanymi poniżej.

Test na utratę wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych o nieokreślonym okresie użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Spółka dokonuje testów na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartości bilansową corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Coroczny test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem, że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie.

W pierwszym kroku dokonuje wyceny (zewnętrznej/wewnętrznej) poszczególnych projektów i weryfikuje, czy wartość wyceny przewyższa wysokość poniesionych wydatków na niezakończone prace rozwojowe. Przygotowanie do wdrożenia poprzez sprzedaż licencji wyłącznej firmie farmaceutycznej lub biotechnologicznej jest długim i złożonym procesem, często poprzedzonym podpisaniem tzw. umowy partneringowej. Z doświadczenia wynika, że proces ten może obejmować dwa do trzech lat od rozpoczęcia rozmów po podpisaniu umowy o poufności. Po okresie trzech lat, jeżeli Spółka nie będzie prowadziła żadnych rozmów pod kątem komercjalizacji, Zarząd Spółki w drodze uchwały podejmuje decyzję o zakończeniu projektu wynikiem negatywnym i odpisaniu całości poniesionych wydatków w ciężar kosztów.

W przypadku wystąpienia zakończonych prac rozwojowych, ich wartość prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zakończone prace rozwojowe” i zgodnie z par. 24 MSR 20 pomniejszana jest o otrzymane na ten cel dotacje.

Zakończone prace rozwojowe dotychczas nie wystąpiły w Spółce.

3.3 Inwestycje w podmiotach powiązanych

Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w cenie nabycia.

Jednostka zależna to jednostka, nad którą Spółka sprawuje kontrolę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy (istniejące prawa, które dają bieżącą możliwość kierowania istotną działalnością jednostki, tj. działalności wywierającej znaczący wpływ na zwroty tej jednostki).

Zgodnie z wytycznymi MSSF 10 Spółka dokonuje rozważań odnośnie sprawowania kontroli.

Na każdy dzień bilansowy oraz na dzień zaistnienia uzasadnionych przesłanek Spółka dokonuje weryfikacji tych inwestycji pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli Spółka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.

3.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Jako należności długoterminowe ujmowane są należności z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym prezentowane są jako krótkoterminowe.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności.

Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień nabycia lub powstania należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się według ceny transakcyjnej, na dzień bilansowy zaś wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia i wycenia oczekiwane straty kredytowe w sposób uwzględniający:

- obiektywną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala oceniając szereg możliwych wyników,
- wartość pieniądza w czasie, obecnych warunków i prognoz
- racjonalne i udokumentowane informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Z uwzględnieniem powyższego, wartość należności aktualizuje się indywidualnie, w odniesieniu do:

- 1) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości oraz w stosunku do których zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub został złożony wniosek o zatwierdzenie układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu-komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub umieszczonej w spisie wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
- 2) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
- 3) należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności;
- 4) należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania;
- 5) pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu Spółki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty.

Odsetki od należności przeterminowanych szacowane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy, z tym że decyzję o obciążeniu kontrahenta podejmuje każdorazowo Zarząd Spółki. Na należności odsetkowe tworzy się odpis aktualizujący w pełnej ich wartości i odnosi się go w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar kosztów finansowych.

Odpis dotyczący kwoty nominalnej należności odnoszony jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość, natomiast w przypadkach gdy nie wystąpiła uprzednia ich aktualizacja lub dokonano jej w niepełnej wysokości to należności te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartość należności powoduje zwiększenie, w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego, wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Prezentacja odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następuje per saldo odpowiednio w przychodach bądź kosztach finansowych w przypadku należności finansowych, w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach operacyjnych.

Pozostałe należności

Do pozostałych należności Spółka zalicza m.in.

- należności z tytułu podatków (z wyłączeniem aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- inne należności.

Należności z tytułu podatków na dzień ich powstania wycenia się w wartości nominalnej, na dzień bilansowy zaś w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych.

Inne należności na dzień powstania wycenia się w wartości godziwej, a na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter należności z tytułu podatków (termin płatności do 3 m-cy) oraz z uwagi na fakt, iż na dzień bilansowy różnica pomiędzy wyceną w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych, a ich wyceną w zamortyzowanym koszcie jest nieistotna, w sprawozdaniu finansowym, w nocie prezentującej kategorię instrumentów finansowych, Spółka prezentuje należności z tytułu podatków łącznie z innymi należnościami jako pozostałe należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych Spółka zalicza środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty (lokaty) bankowe płatne na żądanie.

Do ekwiwalentów środków pieniężnych Spółka zalicza m.in. krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP danej waluty z dnia bilansowego.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Rozchód waluty z rachunków walutowych dokonuje się według metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztu wytworzenia produktów i usług ceny nabycia towarów, kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub do ustalenia wartości początkowej wartości niematerialnych.

3.6 Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują wydatki poniesione w okresie sprawozdawczym dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej. Wydatki są odnoszone do kosztów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów i rozliczane metodą liniową, w miarę upływu czasu trwania.

Do pozostałych aktywów zaliczane są między innymi opłacone z góry świadczenia, takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy, opłacone z góry koszty energii elektrycznej, gazu, usług komunikacyjnych lub komunalnych, podatek od nieruchomości, opłata roczna za wieczyste użytkowanie gruntów, itp.

3.7 Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał podstawowy
- pozostałe kapitały
- zyski zatrzymane/niepokryte straty.

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w Statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego kwoty wniesione przez akcjonariuszy wykazane są w księgach rachunkowych jako rozrachunki, a prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe kapitały rezerwowe.

Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady ujmuje się jako należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna).

Pozostałe kapitały tworzone są z:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji,
- z tytułu przeszacowań wartości aktywów,
- z odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych.

Zyski zatrzymane/niepokryte straty stanowi zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych oraz w bieżącym okresie. Na niepodzielony wynik z lat ubiegłych odnosi się skutki istotnych błędów lat poprzednich.

3.8 Rezerwy

Rezerwy tworzy się w przypadku, gdy:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku oraz
- można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Zmierzając do określenia najbardziej właściwego szacunku rezerwy uwzględnia się ryzyko

oraz niepewność nieodłącznie towarzyszące wielu zdarzeniom i okolicznościom. Zdarzenia przyszłe, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia przez Spółkę obowiązku, odzwierciedla się w kwocie tworzonej rezerwy, jeśli istnieją wystarczające i obiektywne dowody na to, że zdarzenia te nastąpią.

Stan rezerw weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że w celu wypełnienia obowiązku nastąpi wymagany wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, Spółka rozwiązuje rezerwę.

Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej.

Utworzenie lub zwiększenie rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi wiążą się przyszłe zobowiązania.

Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę i jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania.

Rezerwę wykorzystuje się tylko na nakłady o takim przeznaczeniu, na jakie była pierwotnie utworzona.

Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, na dzień, na który stały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Rezerwy mogą być tworzone na:

- restrukturyzację – podstawą tworzenia rezerwy są nakłady, które jednocześnie w sposób nieodzowny wynikają z restrukturyzacji i zarazem nie są związane z bieżącą działalnością Spółki; w kwocie rezerwy mogą być przykładowo uwzględnione odprawy i odszkodowania wynikające z prawa pracy, czy też koszty likwidacji działalności objętych restrukturyzacją, jak np. koszty lub straty związane z karami lub odszkodowaniami z tytułu zerwanych umów lub niezrealizowanych umów; rezerwa na restrukturyzację nie obejmuje kosztów związanych z przyszłą działalnością, np. kosztów marketingu, szkolenia pozostającej załogi, koszty zmian przyporządkowania służbowego pozostających pracowników, itp.; utworzone rezerwy na restrukturyzację zwiększają pozostałe koszty operacyjne;
- udzielone gwarancje i poręczenia – podstawą oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy jest analiza przebiegu wywiązywania się podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia ze zobowiązań objętych gwarancją lub poręczeniem; w przypadku złej kondycji podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia, wysokość rezerwy będzie zależała od przewidywanej przez jednostkę możliwości spłaty zobowiązania przez ten podmiot; sam fakt udzielenia gwarancji i poręczenia nie jest podstawą utworzenia rezerwy, konieczne jest wtedy ujawnienie zobowiązania warunkowego;
- skutki toczącego się postępowania sądowego – podstawa oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy może być przebieg postępowania sądowego lub opinie prawników; ustalając kwotę rezerwy należy wziąć pod uwagę nie tylko kwotę roszczenia określoną w pozwie, ale również koszty postępowania sądowego;
- przewidywane straty z podpisanych umów;
- wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników (np. odprawy emerytalne, rentowe); Spółka nie wypłaca nagród jubileuszowych, a świadczenia emerytalne i rentowe przysługują i są wypłacane w wysokości wynikającej z Kodeksu Pracy;
- wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń

wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długie i krótkoterminowe.

3.9 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

a) możliwym obowiązkiem, który powstaje 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 jednostki; lub

b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

(i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

(ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

W sprawozdaniach finansowych Spółka ujawnia informacje dodatkowe dotyczące zobowiązań warunkowych obejmujące:

- krótki opis rodzaju zobowiązań warunkowych, oraz jeśli jest to wykonalne:

- wartość szacunkową jego skutków finansowych, przy uwzględnieniu m.in. ryzyka i niepewności oraz przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku przez Spółkę,

- przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wpływu środków oraz

- możliwość uzyskania zwrotów.

Opis zidentyfikowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych mieści się w notce objaśniającej nr 26.

Warunkowy składnik aktywów jest możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki.

W sprawozdaniach finansowych Spółka ujawnia informacje dodatkowe dotyczące aktywów warunkowych obejmujące:

- krótki opis rodzaju aktywów warunkowych, oraz jeśli jest to wykonalne:

- ich skutki finansowe, przy uwzględnieniu m.in. ryzyka i niepewności oraz zdarzeń przyszłych.

W Spółce dotychczas nie wystąpiły aktywa warunkowe.

3.10 Zobowiązania finansowe

Spółka ujmuje zobowiązania finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji tego zobowiązania finansowego.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są m.in. otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami.

Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody lub koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

3.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

Jako zobowiązania długoterminowe ujmowane są zobowiązania wymagalne w terminie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień powstania zobowiązania w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania.

Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień nabycia lub powstania zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmuje się według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań Spółka zalicza m.in.

- zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- inne zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu podatków na dzień ich powstania wycenia się w wartości nominalnej, na dzień bilansowy zaś w wysokości kwot wymagających według przewidywań zapłaty na rzecz władz podatkowych.

Inne zobowiązania na dzień powstania wycenia się w wartości godziwej, a na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter zobowiązań z tytułu podatków (termin płatności do 3 m-cy) oraz z uwagi na fakt, iż na dzień bilansowy różnica pomiędzy wyceną w wysokości kwot wymagających według przewidywań zapłaty na rzecz władz podatkowych, a ich wyceną w zamortyzowanym koszcie jest nieistotna, w sprawozdaniu finansowym, w nocy prezentującej kategorii instrumentów finansowych, Spółka prezentuje zobowiązania z tytułu podatków łącznie z innymi zobowiązaniami jako pozostałe należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Do zobowiązań (z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań) Spółka zalicza ponadto bierne rozliczenia międzyokresowe. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się między innymi zobowiązania wynikające z przyjętych przez Spółkę niezafakturowanych dostaw i usług dotyczących bieżącej działalności operacyjnej.

3.12 Leasing

Identyfikacja leasingu

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

Okres leasingu

Jednostka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

a) okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji, oraz

b) okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji przedłużenia leasingu, lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, jednostka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla Spółki zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystał z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystał z opcji wypowiedzenia leasingu.

Spółka ponownie ocenia, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta on z opcji przedłużenia leasingu lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia albo znaczącej zmiany w okolicznościach:

a) które Spółka kontroluje oraz

b) które wpływają na to, że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach.

Jednostka aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu.

Na przykład nieodwołalny okres leasingu ulegnie zmianie, jeżeli:

a) Spółka skorzysta z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,

b) Spółka nie skorzysta z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,

c) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy Spółka będzie zobowiązana skorzystać z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu, lub

d) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy Spółce nie będzie wolno skorzystać z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu.

Ujmowanie

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Wycena

Początkowa wycena

Początkowa wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz

d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem

bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Spółka przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia 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 razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- b) 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,
- c) kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji, oraz
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki obejmują na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową (taką jak LIBOR) lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

Późniejsza wycena

Późniejsza wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

Model kosztu

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

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka stosuje wymogi w zakresie amortyzacji przewidziane w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe do amortyzowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Ponowna ocena zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych, stosując zaktualizowaną stopę dyskontową, jeżeli:

- a) zaistnieje zmiana w odniesieniu do okresu leasingu. Spółka określa zaktualizowane opłaty leasingowe na podstawie zaktualizowanego okresu leasingu lub
- b) zaistnieje zmiana dotycząca oceny opcji kupna bazowego składnika aktywów, ocenionego z uwzględnieniem zdarzeń i okoliczności w kontekście opcji kupna. Spółka określa zaktualizowane opłaty leasingowe w celu uwzględnienia zmiany w kwotach, które należy zapłacić w ramach opcji kupna.

Spółka określa zaktualizowaną stopę dyskontową jako stopę procentową leasingu na pozostały do końca okres leasingu, w przypadku gdy stopę tę można z łatwością ustalić, lub krańcową stopę procentową Spółki w dniu ponownej oceny, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić.

Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych, gdy:

- a) zaistnieje zmiana w kwocie, której zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Spółka ustala zaktualizowane opłaty leasingowe w celu uwzględnienia zmiany w kwotach, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej.
- b) zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalania tych opłat, wliczając w to na przykład zmianę w celu uwzględnienia zmian w stawkach czynszów na wolnym rynku w następstwie przeglądu tych czynszów. Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w celu uwzględnienia tych zaktualizowanych opłat leasingowych tylko wtedy, gdy nastąpi zmiana przepływów pieniężnych (tj. kiedy korekta opłat leasingowych wchodzi w życie). Spółka ustala zaktualizowane opłaty leasingowe na pozostały do końca okres leasingu w oparciu o zaktualizowane opłaty umowne.

Spółka stosuje niezmienną stopę dyskontową, chyba że zmiana w opłatach leasingowych wynika ze zmiany zmiennych stóp procentowych. W tym przypadku Spółka stosuje zaktualizowaną stopę dyskontową, która odzwierciedla zmiany w stopie procentowej.

Zmiany leasingu

Spółka ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

- a) zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz
- b) wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, w dacie uzgodnienia zmiany Spółka:

- a) alokuje wynagrodzenie w zmodyfikowanej umowie,
- b) ustala okres zmodyfikowanego leasingu, oraz
- c) aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej. Zaktualizowana stopa dyskontowa jest określana jako stopa procentowa leasingu na pozostały do końca okres leasingu, gdy można z łatwością ustalić tę stopę, lub krańcową stopę procentową Spółki obowiązującą w dacie uzgodnienia zmiany, jeżeli nie można z łatwością ustalić stopy procentowej leasingu.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, Spółka ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- a) zmniejszenie wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w celu uwzględnienia częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu w przypadku zmian leasingu, które zmniejszają zakres leasingu. Spółka ujmuje w wyniku wszelki zysk lub stratę odnoszącą się do częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu,
- b) skorygowanie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do wszystkich pozostałych zmian leasingu.

3.13 Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów, to wartości nominalne przychodów, których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń przychodów przyszłych okresów zalicza się między innymi:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych oraz nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji rządowych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych;
- nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

3.14 Dotacje rządowe

Dotacje rządowe ujmuje się, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka spełni warunki związane z dotacjami oraz dotacje te będą otrzymane. Dotacje otrzymane w postaci środków pieniężnych są ujmowane w kwocie tych środków pieniężnych.

Spółka uzyskuje dotacje rządowe na prace badawczo – rozwojowe, które dzielą się na dotacje do niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych, dotacje na koszty ogólne projektowe, które służą pokryciu kosztów administracyjnych prowadzonych projektów oraz dotacje na prace badawcze. Wartość dotacji otrzymanych dotyczących niezakończonych oraz zakończonych prac rozwojowych odejmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej od wartości bilansowej tych składników aktywów.

Dotacje na koszty prac badawczych oraz koszty ogólne projektowe, które służą pokryciu kosztów administracyjnych prowadzonych projektów są ujmowane w okresie w którym dotacja stała się należna w części „Przychody z działalności operacyjnej” w pozycji „Przychody z tytułu dotacji”.

Wpływy z tytułu dotacji ujmowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach pieniężnych z działalności finansowej w pozycji „Wpływy z tytułu dotacji”.

Wydatkowane dotacje na niezakończone prace rozwojowe ujmowane są w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pozycji „Wydatki na niezakończone prace rozwojowe” łącznie z wydatkami poniesionymi na te aktywa bezpośrednio przez Spółkę, natomiast wydatki z innych dotacji ujmowane są w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej w pozycji „Wydatki z dotacji na koszty”.

Zakończone prace rozwojowe nie wystąpiły dotychczas w Spółce. W przypadku wystąpienia zakończonych prac rozwojowych, prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych odbywać się będzie podobnie jak w przypadku niezakończonych prac rozwojowych, z tym że wydatki na zakończone prace rozwojowe prezentowane będą w przepływach z działalności inwestycyjnej w pozycji „Wydatki na zakończone prace rozwojowe”.

3.15 Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej

Przychody

Przychodem jest wzrost korzyści ekonomicznych w danym okresie sprawozdawczym w postaci wpływu aktywów lub ich ulepszenia, lub zmniejszenia zobowiązań, co prowadzi do wzrostu kapitału własnego w inny sposób niż wniesienie wkładu przez akcjonariuszy, powstający ze zwykłej działalności Spółki.

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie rozpoznać prawa każdej ze stron dotyczące towarów lub usług, które mają zostać przekazane,

- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegną zmianie ryzyko, termin uzyskania lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki) oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeżeli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi obniżkę ceny.

Spółka ujmuje przychody w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia (przrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić lub przrzeczenie przekazania klientowi grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi) poprzez przekazanie przrzeczonego towaru lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi.

Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

W trakcie wykonywania zobowiązania do spełnienia świadczenia oraz po jego spełnieniu Spółka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej (z wyłączeniem szacowanych wartości zmiennego wynagrodzenia), która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przrzeczonych towarów lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Koszty

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych związane ze zmniejszeniem stanu aktywów lub zwiększeniem stanu zobowiązań, których wielkość można wiarygodnie ustalić.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych dochodów, tzn. przy zachowaniu zasady współmierności przychodów i kosztów. Zasada ta zakłada jednoczesne lub łączne ujmowanie przychodów i kosztów powstałych bezpośrednio i wspólnie w wyniku tej samej transakcji lub innych zdarzeń.

W razie, gdy przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych w kilku okresach, zaś ich związek z dochodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty ujmuje się w sprawozdaniu z dochodów drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie.

Koszt ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli poniesione nakłady nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych albo wówczas, gdy przyszłe korzyści ekonomiczne lub ich część nie kwalifikują się lub przestały się kwalifikować do ujęcia w bilansie jako składnik aktywów.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów także wówczas, gdy zaciągnięto zobowiązanie i nie ujęto składnika aktywów - na przykład, gdy powstaje zobowiązanie z tytułu napraw gwarancyjnych.

Spółka prezentuje koszty w układzie porównawczym.

Wycena operacji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Zgodnie z zasadą efektywnego i racjonalnego ponoszenia wydatków spółka może nabywać waluty obce niezbędne do realizacji płatności zagranicznych poprzez platformę internetową banku lub innej firmy inwestycyjnej.

W przypadku płatności zagranicznych realizowanych w ramach prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych poprzez zakup waluty na platformie internetowej Spółka rozlicza we wnioskach o płatność koszt kwalifikowany projektu po rzeczywistym transakcyjnym kursie sprzedaży platformy według metody LIFO. W przypadku płatności faktury wyrażonej w walucie obcej bez konieczności uprzedniego nabycia odpowiedniej ilości waluty obcej spółka rozlicza koszt kwalifikowany po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego płatność.

3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi przychody i koszty związane z:

- działalnością socjalną;
- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, a także koszty zaniechanych inwestycji, gdy nie dały zamierzonego efektu;
- sprzedażą bądź likwidacją zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem nieruchomości inwestycyjnych;
- utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych, koszty i przychody związane z ich eksploatacją, posiadaniem, a także odpisy z tytułu aktualizacji wartości tych inwestycji;
- odpisaniem niefinansowych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych (jeżeli jednak wcześniej został utworzony odpis aktualizujący wartość takich należności to odpisanie tych należności należy ująć w ciężar tych odpisów aktualizujących);
- utworzeniem i rozwiązaniem rezerw niezwiązanych z operacjami finansowymi i podstawową działalnością operacyjną;
- utworzeniem straty z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów (odpisów aktualizujących), a także korektami wartości tych strat (odpisów);
- odszkodowaniami, karami, grzywnami, kosztami procesów sądowych, z wyjątkiem odsetek za zwłokę w zapłacie;
- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, darowizną aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych;
- poniesieniem kosztów związanych ze stłuczkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności Spółki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem zdarzeń losowych;
- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem restrukturyzacji;
- poniesieniem kosztów i osiągnięciem przychodów będących skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;
- poniesieniem kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych.

3.17 Przychody i koszty finansowe

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

3.18 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od zysku do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony stanowi zmianę stanu dodatnich i ujemnych różnic przejściowych pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia danego roku obrotowego.

Różnice przejściowe są to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań Spółki wykazywaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a jego wartością podatkową.

Odroczony podatek dochodowy wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie wypełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Odroczony podatek jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zarząd Spółki na podstawie szacunków, osądów i założeń dokonuje między innymi wyceny wymienionych poniżej składników aktywów i zobowiązań:

Rzeczowe aktywa trwałe (nota 5) oraz pozostałe aktywa niematerialne (nota 7).

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są prospektywnie w następnym i kolejnych latach obrotowych.

Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników (nota 18).

Spółka tworzy rezerwy wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, tj. na odprawy emerytalne i rentowe, a także na niewykorzystane urlopy.

Do wyceny rezerw na odprawy emerytalne i rentowe Spółka nie stosuje wyceny aktuarialnej. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Zobowiązanie z tytułu leasingu (nota 16)

Spółka przyjęła do wyliczenia przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu średnią ważoną krańcową stopę procentową w wysokości 4,65%. Stopa ta jest aktualizowana corocznie i została ustalona w oparciu o rynkowe dane dotyczące rentowności obligacji skarbowych publikowane na stronie Ministerstwa Finansów.

5. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 492	13 541
Urządzenia techniczne i maszyny	33 579	140 547
Inne środki trwałe	1 312 887	2 105 101
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
	1 355 958	2 259 188

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie była użytkownikiem wieczystych gruntów.

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2025 do 31.12.2025)

dane w PLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Urządzenia laboratoryjne i laboratoryjno-pomiarowe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	40 487	890 873	14 546 261	0	15 477 621
Zwiększenia wartości brutto	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	140 586	53 940	0	194 526
- sprzedaż	0	140 586	0	0	140 586
- likwidacja	0	0	53 940	0	53 940
Wartość brutto - stan na koniec okresu	40 487	750 287	14 492 321	0	15 283 095
Umorzenie - stan na początek okresu	26 946	750 327	12 441 160	0	13 218 433
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	4 049	104 326	791 598	0	899 972
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	4 049	104 326	791 598	0	899 972
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	137 944	53 324	0	191 268
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	137 944	53 324	0	191 268
Umorzenie - stan na koniec okresu	30 995	716 708	13 179 434	0	13 927 137
Wartość netto - stan na początek okresu	13 542	140 547	2 105 100	0	2 259 188
Wartość netto - stan na koniec okresu	9 492	33 579	1 312 887	0	1 355 958

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2024 do 31.12.2024)

dane w PLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Urządzenia laboratoryjne i laboratoryjno-pomiarowe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	40 487	963 616	14 021 802	0	15 025 905
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	53 070	602 262	0	655 332
- nabycie	0	53 070	602 262	0	655 332
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	125 813	77 802	0	203 615
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	125 813	77 802	0	203 615
Wartość brutto - stan na koniec okresu	40 487	890 873	14 546 261	0	15 477 621
Umorzenie - stan na początek okresu	22 898	689 962	10 849 223	0	11 562 083
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	4 049	185 390	1 664 300	0	1 853 738
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	4 049	185 390	1 664 300	0	1 853 738
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	125 025	72 363	0	197 388
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	125 025	72 363	0	197 388
Umorzenie - stan na koniec okresu	26 946	750 327	12 441 160	0	13 218 433
Wartość netto - stan na początek okresu	17 590	273 654	3 172 578	0	3 463 822
Wartość netto - stan na koniec okresu	13 541	140 547	2 105 101	0	2 259 188

6. Niezakończone prace rozwojowe

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	75 379 871	58 759 245
Dotacje do aktywów	(4 975 546)	(5 021 330)
Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe objęte umową licencyjną	0	0
	70 404 325	53 737 916

Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe obejmują projekty, które uzyskały zgodę odpowiednich agencji na prowadzenie badań klinicznych. Poza nakładami zaprezentowanymi w powyższej tabeli Spółka ponosi koszty dot. przeprowadzanych prac badawczych oraz rozwojowych dot. programów we wcześniejszych fazach rozwoju, które odnoszone są w koszty okresu. Szczegóły zostały opisane w notcie 23.

Wartość bilansowa projektu

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
platforma chitynazowa	48 219 677	37 039 357
platforma arginazowa	22 184 647	16 698 559
	70 404 325	53 737 916

Żaden z projektów zgrupowanych w platformach pokazanych w powyższej tabeli nie ma na celu produkcji leku przez Spółkę, lecz jego komercjalizację we wczesnych fazach badań klinicznych.

7. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Oprogramowanie	153 828	235 863
	153 828	235 863

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2025 do 31.12.2025).

dane w PLN	Oprogramowanie	razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	1 633 101	1 633 101
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- nabycie	0	0
Wartość brutto - stan na koniec okresu	1 633 101	1 633 101
Umorzenie - stan na początek okresu	1 397 239	1 397 239
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	82 035	82 035
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	82 035	82 035
Umorzenie - stan na koniec okresu	1 479 273	1 479 273
Wartość netto - stan na początek okresu	235 863	235 863
Wartość netto - stan na koniec okresu	153 828	153 828

Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym (od 01.01.2024 do 31.12.2024).

dane w PLN	Oprogramowanie	razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	1 633 101	1 633 101
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0
- nabycie	0	0
Wartość brutto - stan na koniec okresu	1 633 101	1 633 101
Umorzenie - stan na początek okresu	1 271 925	1 271 925
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	125 314	125 314
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	125 314	125 314
Umorzenie - stan na koniec okresu	1 397 239	1 397 239
Wartość netto - stan na początek okresu	361 176	361 176
Wartość netto - stan na koniec okresu	235 863	235 863

8. Inwestycje długoterminowe

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Udziały i akcje w obcych podmiotach	5 000	0
	5 000	0

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

9.1 Wykaz jednostek zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki zależnej przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów z zysków posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Polana Therapeutics Sp. z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Warszawa	100%	-	100%	-
OncoArendi Therapeutics LLC	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	93 Shennecosetts Road, Groton, CT 06340, Delaware, USA	W grudniu 2025 roku Spółka została zlikwidowana.	100%	W grudniu 2025 roku Spółka została zlikwidowana.	32%

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, która do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjęła jeszcze działalności gospodarczej.

OncoArendi Therapeutics LLC, została zlikwidowana w grudniu 2025 roku.

Wpłaty na kapitał spółki OncoArendi Therapeutics LLC były dokonywane jedynie przez Molecure S.A i do dnia 31.12.2025 r. wyniosły 419 910 USD, co stanowi łącznie 1 642 427,50 PLN. Molecure S.A. dokonało odpisów aktualizacyjnych na całą kwotę wpłat na kapitał w 2024 roku.

9.2 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

	okres zakończony 31.12.2025 PLN	okres zakończony 31.12.2024 PLN
Zarząd Spółki(*)	1 211 192	2 150 033
Rada Nadzorcza(**)	634 393	645 310
	1 845 585	2 795 343

(*) W dniu 31 stycznia 2025 wpłynęły do spółki rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu od pani Agnieszki Rajczuk-Szczepańskiej i pana Sławomira Broniarka.

(**) W dniu 12 stycznia 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pani Agnieszki Motyl. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o kooptacji nowego członka do swojego składu i powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Oskarda.

10. Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej

10.1 Uzgodnienie różnic pomiędzy wynikiem księgowym a wynikiem podatkowym

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Zysk/(Strata) brutto	(15 688 578)	(31 529 899)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku:	399 421	832 237
Przychody z tytułu dotacji	0	41 558
Nienotyfikowane odsetki od lokat bankowych	(16 341)	41 142
inne	415 761	749 537
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	2 420 275	6 071 966
składki PFRON	60 142	17 789
nieobowiązkowe składki członkowskie	0	6 634
Koszty dotowane	0	41 558
Program motywacyjny	0	4 039 546
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 035 976	1 848 673
inne NKUP	324 157	117 767
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	5 603 457	10 219 040
Koszty projektowe inne niż programy kliniczne i early stage	5 589 579	10 079 834
Ujemna wycena aktywów w walucie obcej	26 687	46 041
rezerwa na wynagrodzenia urlopowe oraz rezerwa emerytalna	(190 903)	(137 188)
rezerwa na koszty		2 932
odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	217 241
inne	178 094	10 181
Koszty i straty trwale stanowiące koszty uzyskania przychodów:	2 096 913	(2 007 701)
rozliczenie rezerwy poprzedniego okresu	0	0
koszty z tyt. prawa do użytkowania	2 096 913	(2 007 701)
Przychód do opodatkowania w ramach wykorzystania ulgi IP BOX	0	0
Koszt kwalifikowanego IP	0	0
Dochód do opodatkowania w ramach IP BOX	0	0
uwzględnieniu rozliczenia straty z lat ubiegłych	0	0
Podatek dochodowy w ramach IP BOX	0	0
Dochód do opodatkowania na zasadach ogólnych	(10 161 180)	(18 078 832)
Podatek dochodowy razem	0	0

10.2 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane		
Straty podatkowe	11 463 043	8 127 171
Wycena bilansowa	5 071	8 748
Rezerwy	(36 271)	(23 574)
Odpis aktualizacyjny aktywów finansowych	0	41 276
Razem nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 431 842	8 153 620

W związku z korzystnym dla Spółki rozpatrzeniem skargi kasacyjnej dot. możliwości zastosowania obniżonej stawki podatku dochodowego w wysokości 5% do dochodów z kwalifikowanych IP w ramach regulacji IP BOX w przypadku podpisania umowy partneringowej i osiągnięcia z tego tytułu przychodu Spółka osiągniętego przychodu nie będzie rozliczała na zasadach ogólnych. W związku z powyższym Spółka nie rozpoznaje aktywów oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10.3 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Rok	Wysokość straty PLN	Wykorzystane	Możliwe do wykorzystania
2025	10 161 180	0%	0%
2024	18 078 832	0%	0%
2023	20 426 980	0%	0%
2022	14 565 126	0%	0%
2021	7 260 867	0%	0%
	60 331 805		

Tabela prezentuje straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu do opodatkowania przez Spółkę w przyszłych okresach. Dane prezentowane w powyższej tabeli za lata 2021-2025 pochodzą z rocznych deklaracji CIT-8 sporządzonych przez Spółkę za poszczególne lata.

W związku z korzystnym dla Spółki rozpatrzeniem skargi kasacyjnej dot. możliwości zastosowania obniżonej stawki podatku dochodowego w wysokości 5% do dochodów z kwalifikowanych IP w ramach regulacji IP BOX. Oznacza to, że w przypadku podpisania umowy partneringowej i osiągnięcia z tego tytułu przychodu Spółka nie wykorzysta możliwości odliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

11. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2025- 31.12.2025

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	0	6 399 870	832 950	0	7 232 820
Amortyzacja*	0	(2 034 674)	(383 961)	0	(2 418 636)
Nowo zawarte umowy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizacyjne	0	446 077	31 542	0	477 619
Pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2025	0	4 811 273	480 530	0	5 291 803

* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 2 035 976,3 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 01.01.2024 - 31.12.2024

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2024	0	6 368 887	770 506	0	7 139 393
Amortyzacja*	0	(1 697 910)	(382 836)	0	(2 080 746)
Nowo zawarte umowy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizacyjne	0	1 728 893	445 280	0	2 174 173
Pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2024	0	6 399 870	832 950	0	7 232 820

* Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 1 848 673 PLN została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Pozostała kwota została ujęta w pozycji niezakończone prace rozwojowe z sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Należności handlowe i pozostałe	536 469	31 452 491
Pozostałe aktywa	332 247	615 020
Rozrachunki z odbiorcami krajowymi	6 002	0
	874 718	32 067 510

12.1 Pozostałe należności

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Inne rozrachunki z pracownikami, kaucje	17 989	11 406
Należności z tytułu podatku VAT	483 259	1 136 284
Należności od akcjonariuszy	0	30 304 800
Inne rozrachunku z tyt. udzielonych pożyczek	0	0
	501 248	31 452 491

12.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne w tym:	332 247	615 020
Ubezpieczenia i prenumeraty	97 941	89 686
Licencje krótkoterminowe	216 407	453 258
Zaliczki na koszty przyszłych okresów	17 898	71 200
inne	0	876
	332 247	615 020

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz przepływy z tytułu dotacji

13.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 323 772	2 313 031
Lokaty bankowe	14 000 000	15 550 000
Nienotyfikowane odsetki od lokat	24 801	41 142
	16 348 573	17 904 173

13.2. Przepływy z tytułu dotacji

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
wpływy z tytułu dotacji (łącznie ze środkami dla konsorcjantów)	6 016 533	4 333 574
przekazanie środków konsorcjantom	0	0
wpływy z tytułu dotacji	6 016 533	4 333 574
nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji bilans otwarcia	19 349	49 864
niewykorzystane zaliczki na koniec bieżącego okresu	19 349	19 349

14. Kapitał podstawowy, zapasowy, z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe

14.1 Kapitał podstawowy

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Zarejestrowany kapitał podstawowy	206 032	202 032

14.2 Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12.2025

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH	50 400	5 040 000	0,01	24,46
Marcin Szumowski razem z Szumowski Investments sp. Nationale-Nederlanden	11 942	1 194 163	0,01	5,80
Powszechne Towarzystwo	14 450	1 445 000	0,01	7,01
Pozostali udziałowcy	129 240	12 923 992	0,01	62,73
	206 032	20 603 155	0,01	100,00

Stan na dzień 31.12.2024

nazwa akcjonariusza	wartość akcji (PLN)	liczba akcji	wartość jedn. (PLN)	% kap. za- kładowego
MS GALLEON GmbH razem z BLACK FOREST SICAV – SIF societe anonyme	49 900	4 990 000	0,01	24,70
Marcin Szumowski razem z Szumowski Investments sp. Nationale-Nederlanden	11 762	1 176 163	0,01	5,82
Powszechne Towarzystwo	14 450	1 445 000	0,01	7,15
Pozostali udziałowcy	125 920	12 592 037	0,01	62,33
	202 032	20 203 200	0,01	100,00

14.3 Kapitał zapasowy

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji	184 433 060	180 393 515
	184 433 060	180 393 515

14.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Kapitał rezerwowy utworzony w ramach programu motywacyjnego	0	4 039 546
	0	4 039 546

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

15.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	888 872	1 828 803
	888 872	1 828 803

15.2 Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
nieprzeterminowane	888 872	1 828 803
przeterminowane	0	0
	888 872	1 828 803

15.3 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	57 886	92 810
Zobowiązania z tytułu ZUS	120 208	192 404
Zobowiązania z tytułu PPK	10 486	11 684
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 430	7 697
Inne rozrachunki z pracownikami	5 826	3 013
Zobowiązania z tytułu PFRON	10 057	0
	222 893	307 608

16. Zobowiązanie z tytułu leasingu

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	2 182 205	5 050 615	7 232 820
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(169 561)	(2 012 644)	(2 182 204)
Nowe umowy	(120 958)	(115 473)	(236 431)
Zmiana stawki	0	0	0
Aktualizacja wyceny	133 915	343 704	477 618
Stan na 31 grudnia 2025 roku	2 025 600	3 266 203	5 291 803

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2026 roku wyniosła 4,65%.

	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	2 163 572	4 975 821	7 139 393
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 080 746)	0	(2 080 746)
Zmiana stawki	0	0	0
Aktualizacja wyceny	2 099 379	74 794	2 174 173
Stan na 31 grudnia 2024 roku	2 182 205	5 050 615	7 232 820

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2025 roku wyniosła 5,95%.

17. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
oferta promocyjna	100 355	104 214
	100 355	104 214

W dniu 21 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła umowę najmu nieruchomości w Łodzi, w której od listopada 2021 roku mieści się łódzka część laboratoriów Spółki. W ramach umowy została określona oferta promocyjna która obniża czynsz w określonym czasie. Spółka rozpoznaje koszt najmu liniowo, a różnicę w stosunku do kosztu zafakturowanego rozpoznawała w czasie trwania oferty promocyjnej jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

18. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Rezerwa na świadczenia emerytalne (PLN)	Razem rezerwy długoterminowe (PLN)	Rezerwa na koszty (PLN)	Rezerwa na urlopy (PLN)	Razem rezerwy krótkoterminowe (PLN)	Rezerwy razem (PLN)
	długoterminowe		krótkoterminowe			
Stan na 1 stycznia 2025 roku	42 269	42 269	101 459	667 524	768 984	811 253
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	811 928	386 808	1 198 735	1 198 735
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(20 986)	(20 986)	0	0	0	(20 986)
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(859 387)	(667 524)	(1 526 911)	(1 526 911)
Stan na 31 grudnia 2025 roku	21 283	21 283	54 000	386 808	440 809	462 091

	Rezerwa na świadczenia emerytalne (PLN)	Razem rezerwy długoterminowe (PLN)	Rezerwa na koszty (PLN)	Rezerwa na urlopy (PLN)	Razem rezerwy krótkoterminowe (PLN)	Rezerwy razem (PLN)
	długoterminowe		krótkoterminowe			
Stan na 1 stycznia 2024	108 311	108 311	43 550	698 452	742 003	850 314
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu finansowym	0	0	101 459	531 407	632 866	632 866
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(66 042)	(66 042)	0	0	0	(66 042)
Rezerwy wykorzystane w okresie	0	0	(43 550)	(562 335)	(605 885)	(605 885)
Stan na 31 grudnia 2024	42 269	42 269	101 459	667 524	768 984	811 253

19. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji rządowych	19 349	19 349
	19 349	19 349

20. Przychody z podstawowej działalności

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Przychody ze sprzedaży, w tym:	0	0
sprzedaż towarów	0	0
Dotacje rządowe, w tym:	6 016 533	1 392 565
Krótkoterminowe	6 016 533	1 392 565
	6 016 533	1 392 565

20.1 Przychody z tytułu otrzymanych dotacji

Nazwa/opis projektu	Nazwa programu dotacji	Razem kwota dotacji przyznanej (w tys. zł)	Razem kwota otrzymanej do 31.12.2025	Razem kwota dotacji oczekiwanej do zakończenia projektu (w tys. zł)	Okres i status projektu
„Opracowanie nowej usługi odkrywania związków małocząsteczkowych o potencjale terapeutycznym wykorzystującej modele sztucznej inteligencji”	FENG	27 031	0	27 031	01.10.2025 - 31.12.2029, w realizacji
„Przełomowa usługa odkrywania nowych leków małocząsteczkowych celujących w mRNA dla nieuleczalnych chorób”	FENG	30 732	7 244	871	10.05.2023 - 31.01.2026, zrezygnowano z realizacji, po ocenie przez PARP projekt wejdzie w okres trwałości

*Powyższa tabela przedstawia zestawienie projektów finansowanych z dotacji wraz z kwotami przyznanymi i otrzymanymi.

W związku z zakończeniem Projektu RNA, Spółka według swojej najlepszej wiedzy ocenia, że zgodnie §9 pkt. 7 umowy o dofinansowanie nie będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanych i wykorzystanych dotychczas środków, ponieważ zakończenie Projektu RNA nastąpiło w wyniku wystąpienia siły wyższej (w rozumieniu §14 pkt. 14 Umowy o dofinansowanie) polegającej na tym, że dalsze prowadzenie prace B+R nie doprowadzi do osiągnięcia zakładanych celów projektu, a tym samym ich kontynuacja jest niecelowa, o czym niezwłocznie poinformowała Instytucję Pośredniczącą (Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości) pismem w dniu 30.01.2026 r. oraz we wniosku o płatność końcową z dnia 30.01.2026 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wnioski o płatność końcową jest w trakcie oceny przez Instytucję Pośredniczącą (Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości).

21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

21.1 Pozostałe przychody

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
ulga dla innowacyjnych poradcowników	413 823	744 733
pozostałe	89 107	14 939
	502 930	759 672

Spółka od kwietnia 2024 roku korzysta z ulgi na innowacyjnych pracowników, która polega na uwzględnieniu niewykorzystanej ulgi badawczo-rozwojowej w postaci pomniejszenia kwoty zaliczek PIT faktycznie przekazywanych do urzędów skarbowych w trakcie roku od wynagrodzeń pracowników wykonujących działalność B+R.

21.2 Pozostałe koszty

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Delegacje krajowe i zagraniczne	177 878	357 559
Konferencje	149 286	246 923
pozostałe	301 189	277 941
	628 353	882 424

22. Wartość sprzedanych projektów

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Nakłady poniesione na niezakończone prace rozwojowe objęte umową	0	0
	0	0

23. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Amortyzacja, w tym:	3 010 478	3 819 793
Amortyzacja z tyt. prawa do użytkowania	2 035 976	1 848 673
Zużycie materiałów i energii	1 781 774	3 402 607
Usługi obce, w tym:	4 899 250	7 072 677
usługa informatyczna	1 215 876	2 250 685
usługi księgowo-kadrowe	565 443	500 267
usługi prawne i doradcze	1 041 664	709 837
usługi badawcze	1 293 463	2 086 648
Wynagrodzenia	11 440 333	13 631 254
Koszty świadczeń pracowniczych	1 226 810	1 584 520
Podatki i opłaty	90 943	50 364

Powyższa tabela zawiera koszty poniesione na prace badawcze programów we wcześniejszej fazie rozwoju niż kliniczna tj. takie, dla których Spółka nie zabiegała i nie uzyskała zgody odpowiednich agencji na prowadzenie badań klinicznych. Poniższa tabela prezentuje sumę tych kosztów w podziale na platformy.

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
platforma chitynazowa	235 943	679 616
platforma arginazowa	0	53 511
platforma deubikwitynazowa	3 940 625	4 549 007
programy wczesne	10 377 780	14 307 307
	14 554 348	19 589 441

24. Przychody finansowe

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Odsetki otrzymane	951 202	1 098 481
Odsetki naliczone	(16 341)	30 961
Pozostałe, w tym wycena bilansowa	68 871	0
	1 003 732	1 129 443

25. Koszty finansowe

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Odsetki	544	90
Różnice kursowe	56 913	16 920
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowania	76 376	48 102
Pozostałe	0	46 041
	133 833	111 154

26. Zysk (strata) na akcję

26.1 Podstawowy zysk (strata) na akcję

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(0,76)	(1,56)
Z działalności kontynuowanej	(0,76)	(1,56)
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję ogółem	(0,76)	(1,56)
Zysk (strata) rozwodniony na akcję	(0,76)	(1,56)
Z działalności kontynuowanej	(0,76)	(1,56)
Z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) rozwodniony na akcję ogółem	(0,76)	(1,56)

26.2 Zysk (strata) i średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku (straty) podstawowego na akcję:

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Zysk (strata) za rok obrotowy	(15 688 578)	(31 529 899)
Inne - akcjom niedającym kontroli	0	0
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku (straty) przypadającego na akcję ogółem	(15 688 578)	(31 529 899)

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku (straty) na akcję	20 457 418	20 203 200

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Program motywacyjny DEAL+

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nowy program motywacyjny, którego podstawowe zasady określa załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej nr 02/03/2020 z dnia 10 marca 2020 roku w sprawie systemu motywacyjnego dzielenia się zyskiem z pracownikami w przypadku zawarcia umowy partneringowej oraz systemu motywacyjnego dla zarządu („DEAL+”), który został zaktualizowany uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/09/2023 z dnia 28 września 2023 r. Założeniem niniejszego programu motywacyjnego jest przyznanie pracownikom oraz Członkom Zarządu Molecure SA w ramach premii puli środków uzyskanych w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy partneringowej lub innego analogicznego kontraktu, który doprowadzi do komercjalizacji programów lub związków rozwijanych przez Spółkę. Wartość niniejszego programu motywacyjnego została ustalona w aktualnej wersji na 5% wartości przychodu netto (przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku) w wyniku zawartej umowy partneringowej. Wartość przychodu netto z powyższej transakcji obejmuje upfront oraz wszystkie kolejne płatności z osiągnięcia przez Spółkę kamieni milowych w dalszym rozwoju klinicznym związku, ustalonych w umowie partneringowej.

Spółka pierwszy raz zastosowała postanowienia programu motywacyjnego w wyniku zawartej dnia 5 listopada 2020 roku umowy z Galapagos NV.

Program Motywacyjny 2022-2025

Celem Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 jest stworzenie dodatkowego długoterminowego systemu motywacyjnego dla pracowników oraz członków Zarządu Spółki. Wprowadzony system motywacyjny stanowić ma istotny składnik całościowego systemu wynagradzania zmiennego dla uczestników Programu Motywacyjnego 2022 – 2025, zachęcający do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, który powinien zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką, zatrzymanie kluczowych pracowników i współpracowników poprzez utrwalenie ich więzi ze Spółką, a także systematyczny postęp rozwijanych przez Spółkę programów naukowych, a w konsekwencji stabilny wzrost przychodów i wzrost wartości akcji Spółki. Program Motywacyjny 2022 – 2025 polega na wyemitowaniu przez Spółkę nowych akcji, a następnie na przeznaczeniu tych akcji do objęcia przez osoby uprawnione na preferencyjnych warunkach. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Spółka może zaproponować uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 nie więcej niż 400.000 akcji. Za lata 2022, 2023 oraz 2024 wedle zasad określonych w Regulaminie zostało przyznanych łącznie 399.955 uprawnień w ramach opisywanego programu. W dniu 10 lutego 2025 r. wobec spełnienia się warunków opisanych w Regulaminie, Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pracowniczego, celem emisji 399.955 akcji przeznaczonych do objęcia dla pracowników, którzy uzyskali status osób uprawnionych. Spółka zawarła z pracownikami wskazanymi w uchwale Zarządu ustalającej ostateczną listę Osób Uprawnionych, umowy objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego 2022-2025. Po otrzymaniu stosownych wpłat na pokrycie kapitału zakładowego na podstawie umów objęcia akcji, Zarząd Spółki dnia 4 kwietnia 2025 r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.999,55 zł. Podwyższenie w ramach emisji akcji serii J zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy dnia 14 maja 2025 r. Akcje serii J wydane pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego 2022-2025 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do obrotu giełdowego dnia 7 lipca 2025 r.

W ramach Spółki nie został utworzony system kontroli akcji pracowniczych. Natomiast dwie trzecie przyznanych akcji pracownicze zostało objęte ograniczeniem sprzedaży na zasadzie umowy typu lock-up.

Produkcja substancji aktywnej i tabletek

Dnia 20 lipca 2022 roku Zarząd Spółki zawarł z Galapagos NV Transition Agreement w ramach którego uregulowane zostało przejęcie przez Emitenta wyprodukowanych przez Galapagos w standardzie GMP (ang. Good Manufacturing Practice) substancji aktywnej (ang. Active Pharmaceutical Ingredient, API) oraz tabletek w ilości wystarczającej do przeprowadzenia badań klinicznych II i III fazy badania klinicznego cząsteczki OATD-01. Zgodnie ze szczegółowymi postanowieniami ww. umowy Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Galapagos kwoty 2,5 mln EUR za ww. materiały, która będzie wymagalna wyłącznie w przypadku zawarcia nowej umowy partneringowej dot. cząsteczki OATD-01. Postanowienie to pozostaje w mocy

28. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN
Obowiązkowy przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26 000	24 000
Obowiązkowe badanie jednostkowego	41 000	39 000
Usługi atestacyjne	13 000	11 000
	80 000	74 000

29. Segmenty operacyjne

Danym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji. Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małocząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji. W związku z powyższym przychody i wyniki, aktywa, zobowiązania oraz koszty ponoszone przez Spółkę w pełni dotyczą segmentu Innowacje.

30. Instrumenty finansowe

30.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 13,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w nocie 14.

Na Molecure SA nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Spółka okresowo dokonuje przeglądu struktury kapitałowej. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Zadłużenie *)	6 985 362	10 304 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **)	16 348 573	17 904 173
Zadłużenie netto	9 363 211	7 600 126
Kapitał własny ***)	87 448 844	103 133 423
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	11%	7%

*) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe

**) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują między innymi otrzymane przez Spółkę dotacje.

***) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej

Środki pieniężne na koniec bieżącego okresu jak również okresu porównawczego znacząco przewyższają zadłużenie co skutkuje dodatnim wskaźnikiem zadłużenia netto do kapitału własnego.

30.2 Kategorie instrumentów finansowych

30.2.1 Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziewej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	
Krótkoterminowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	47 226	0	12
Pozostałe należności	0	0	495 245	31 452 491	12
Razem:	0	0	542 472	31 452 491	

Spółka posiada w aktywach finansowych tylko składniki, które są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSSF 9 instrumenty finansowe.

Spółka dokonuje wyceny należności krótkoterminowych zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe według uproszczonej metody, ponieważ:

- nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15 Przychody, czyli nie istnieje istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,
- istnieje oczekiwanie, że należności zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

Według metody uproszczonej, oczekiwane straty kredytowe są szacowane na podstawie danych historycznych. W poprzednich latach Spółka nie tworzyła odpisów na należności krótkoterminowe, w efekcie tej analizy nie wprowadzono dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe.

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Nr noty
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 348 573	17 904 173	13

Zobowiązania finansowe (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziewej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	
Długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	3 266 203	5 050 616	16
Razem:	0	0	3 266 203	5 050 616	
Krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	888 872	1 828 803	15
Pozostałe zobowiązania	0	0	222 893	307 608	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	2 025 600	2 182 204	16
Razem:	0	0	3 137 365	4 318 615	

Zobowiązania finansowe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

30.2.2 Zyski (straty) z instrumentów finansowych

Zyski (straty) z instrumentów finansowych (dane w PLN)	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Nr noty
	Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	
Przychody z tytułu odsetek	0	0	934 861	1 129 443	24
Koszty z tytułu odsetek	0	0	544	90	25
Koszty finansowe dot. rozliczenia prawa do użytkowania	0	0	76 376	48 102	25
Razem:	0	0	857 942	1 081 250	

30.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka rozpoznaje następujące rodzaje ryzyka:

- **ryzyko rynkowe**, na które składa się między innymi:
- **ryzyko walutowe** - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut;
- **ryzyko stopy procentowej** - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych;
- **inne ryzyka cenowe** - to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona na inne ryzyka cenowe.

Ryzyko kredytowe - ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego, nie wywiązując się ze swoich zobowiązań, spowoduje poniesienie strat finansowych przez drugą ze stron.

Ryzyko płynności - ryzyko, że Spółka napotka trudności w wywiązaniu się z obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, których rozliczenie następuje poprzez dostarczenie środków pieniężnych lub innego rodzaju aktywów finansowych.

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe i stopy procentowej) powstają w procesie działalności operacyjnej Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe.

30.4 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku ryzyko kursowe obejmowało jedynie ryzyko związane z istnieniem sald na rachunkach bankowych, należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Waluta EUR	546	59 605	170 148	119 430
Waluta GBP	1 707	2 846	0	4 812
Waluta USD	18 976	55 326	0	17 229

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

W ocenie Zarządu Spółki prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Spółki w następujących wartościach:

	Stan na 31.12.2025 PLN		Stan na 31.12.2024 PLN	
	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania	Wpływ na aktywa	Wpływ na zobowiązania
Wzrost kursu walutowego o 10%	8 895	72 704	49 625	60 576
Spadek kursu walutowego o 10%	(8 895)	(72 704)	(49 625)	(60 576)

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy spadło z powodu spadku salda zobowiązań wyrażonych w walutach obcych wynikającego z normalnej działalności Spółki.

30.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych w związku z następującymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi:

Aktywa Finansowe	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Środki pieniężne nieoprocentowane	2 323 772	2 313 031
Środki pieniężne oprocentowane	14 024 801	15 591 142
	16 348 573	17 904 173

Analiza wrażliwości na ryzyko stóp procentowych

W ocenie zarządu Spółki prawdopodobne zmiany kursów stóp procentowych o +/-1% w skali roku wpłynęłyby na wyniki Spółki w następujących wartościach:

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Wzrost oprocentowania o 1%	140 248	155 911
Spadek oprocentowania o 1%	(140 248)	(155 911)

30.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to możliwość niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę kontraktu, co oznacza, iż strona narażona na ryzyko nie otrzyma w oczekiwanym terminie płatności określonej warunkami kontraktu. Grupa w chwili obecnej nie generuje przychodów ze sprzedaży, co ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe. Jednakże Spółka stosując metodykę opartą na systemie prostych wag ryzyka (Bazylea) ma następującą ekspozycję na ryzyko kredytowe:

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN	wagi ryzyka	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	47 226	0	100%	47 226	0
Pozostałe należności, w tym należności od Skarbu Państwa (m.in. CIT, VAT)	495 245	31 452 491	1,00	495 245	31 452 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 348 573	17 904 173	0,20	3 269 715	3 580 835
	16 891 045	49 356 664		3 812 186	35 033 325

Spadek ekspozycji na ryzyko kredytowe w 2025 roku w porównaniu z 2024 rokiem wynika ze spadku salda pozostałych należności.

30.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, rozliczając na bieżąco przyznane dotacje, pozyskując nowe granty oraz inwestorów zewnętrznych. Zarząd na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne oraz profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych. Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych. Tabele te opracowano na podstawie niezdykontowanych przepływów pieniężnych zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Spółki. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Aktywa finansowe	17 223 291	49 356 664
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	874 718	31 452 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*)	16 348 573	17 904 173
Zobowiązania finansowe	(6 403 568)	(9 369 231)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(888 872)	(1 828 803)
Pozostałe zobowiązania	(222 893)	(307 608)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(5 291 804)	(7 232 820)
Ekspozycja na ryzyko płynności	10 819 723	39 987 432

*) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują między innymi otrzymane przez Spółkę dotacje.

Na dzień bilansowy 31.12.2025 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	888 872	888 872	0
Pozostałe zobowiązania	222 893	222 893	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 025 600	557 753	1 467 847
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Długoterminowe		Razem długo- terminowe
	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 266 203		3 266 203
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Na dzień bilansowy 31.12.2024 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	
		do 3 m-cy	pow. 3 do 12m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 828 803	1 828 803	0
Pozostałe zobowiązania	307 608	307 608	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 182 204	557 753	1 624 451
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

Rodzaj zobowiązania (dane w PLN)	Długoterminowe		Razem długo- terminowe
	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 417 665	632 951	5 050 616
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0

31. Kursy walutowe

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
EUR / PLN	4,2267	4,2730
USD / PLN	3,6016	4,1012
GBP / PLN	4,8399	5,1488

32. Zatrudnienie w Spółce

	Stan na 31.12.2025 PLN	Stan na 31.12.2024 PLN
Pracownicy administracyjni	9	19
Pracownicy naukowi	44	83
	53	102

33. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego niewymienione w innych częściach sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki rozważył wpływ na jej działalność czynników, które obecnie uważane są za znaczące z makroekonomicznego punktu widzenia.

W czerwcu 2025 roku Spółka rozpoczęła i ostatecznie zrealizowała procedurę zwolnień grupowych pracowników z różnych grup zawodowych. Celem redukcji zatrudnienia była optymalizacja kosztów działalności oraz koncentracja zasobów na kluczowych programach badawczo-rozwojowych w fazie klinicznej. Działanie to pozwoliło na obniżenie kosztów stałych, w szczególności wynagrodzeń i kosztów operacyjnych, co wydłużyło możliwość finansowania działalności Spółki z dostępnych środków pieniężnych.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2022–2025, utworzonego na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 grudnia 2022 r., Zarząd Spółki dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.999,55 zł poprzez emisję 399.955 akcji serii J, objętych przez pracowników oraz członków Zarządu wskazanych w uchwale Zarządu. Na tej podstawie Zarząd podjął dnia 10 lutego 2025 roku uchwałę o zmianie § 4 ust. 1 statutu Spółki, a następnie, 4 kwietnia 2025 roku, w formie aktu notarialnego dookreślił wysokość kapitału zakładowego objętego w ramach emisji akcji serii J. W wyniku powyższego kapitał zakładowy Spółki wynosi 206.031,55 zł. Zmiany związane z podwyższeniem kapitału zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy dnia 14 maja 2025 r., dopuszczone do obrotu giełdowego i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych dnia 7 lipca 2025 r.

W związku z realizacją programu motywacyjnego na lata 2022–2025, na ten cel został wcześniej zawiązany kapitał rezerwy, który w 2025 roku został przeniesiony na kapitał zapasowy ze względu na ziszczenie się przesłanek do realizacji programu.

Spółka w swoich działaniach uwzględnia realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju 2030 przyjętych przez blisko 200 krajów, w tym przykładem wagę do kwestii ochrony środowiska dążąc do minimalizowania negatywnego wpływu działalności firmy na środowisko i podejmuje działania na rzecz zapobiegania zmianom klimatycznym. Spółka działa jednak w sektorze biotechnologicznym, gdzie co do zasady zmiany klimatu mają bardzo niski wpływ na sprawozdania finansowe w tym na wartości przychodów, kosztów, wyceny aktywów, przyjęte stopy procentowe, testy utraty wartości. W kwestiach związanych z klimatem należy zaznaczyć, że Spółka prowadzi klasyfikację odpadów w oparciu o własną procedurę gospodarowania odpadami chemicznymi i biologicznymi, korzysta z bazy BDO, współpracuje z firmami posiadającymi wymagane zgody na bezpieczny transport i utylizację odpadów w spalarniach wyposażonych w specjalistyczne instalacje. Ponadto wykorzystanie energooszczędnych drukarek pozwala ograniczać ilość plastiku poprzez stosowanie tonerów o jego mniejszej zawartości, a automatycznie skonfigurowanie dwustronnego wydruku prowadzi do ograniczenia wykorzystania papieru. Leasing sprzętów elektronicznych przyczynia się do zmniejszenia ilości wytwarzanych elektro-odpadów. Podpisanie umowy z korporacją świadczącą przewóz osób wyposażoną w flotę hybrydową, ma na celu ograniczenie emisji CO₂. Zastosowanie filtrów uzdatniających wodę przyczynia się do redukcji wytwarzanego przez nas plastiku.

34. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W dniu 12 stycznia 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pani Agnieszki Motyl. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o kooptacji nowego członka do swojego składu i powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Oskarda.

W dniu 30 stycznia 2026 roku Spółka Molecure S.A. podjęła decyzję o zakończeniu i zamknięciu programu badawczego dotyczącego RNA. Wstrzymano wszelkie działania badawcze związane z tym projektem, aby skoncentrować zasoby Spółki na kluczowych programach rozwojowych w fazie klinicznej o największym potencjale komercyjnym. Decyzja ta nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki finansowe Grupy. Szerzej w Nocie nr 20.1.

35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Molecure SA za 2025 rok zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 10 marca 2025 roku.

Podpisy Zarządu:

Marcin Jan Szumowski
Prezes Zarządu

Zbigniew Zasłona
Członek Zarządu

Piotr Iwanowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 10.03.2025 roku