



Kwartalny *raport finansowy*

Za I kwartał 2026 roku

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe	4
2	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską	6
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.3	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
2.4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
3	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki	11
3.1	Informacje ogólne	12
3.2	Władze Spółki	13
3.3	Zasady sporządzenia i prezentacji	14
3.3.1	Zasady rachunkowości	14
3.3.2	Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania	14
3.3.3	Dokonane osądy i oszacowania	16
3.3.4	Zastosowane kursy walut	18
3.3.5	Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	18
3.4	Biegli rewidenci	19
3.5	Koszty wg rodzaju	19
3.6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
3.7	Przychody i koszty finansowe	21
3.8	Wartości niematerialne	21
3.9	Rzeczowe aktywa trwałe	23
3.10	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	24
3.11	Zapasy	25
3.12	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
3.13	Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	27
3.14	Kapitały	28
3.15	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	32
3.16	Dywidenda	32
3.17	Zobowiązania z tytułu leasingu	33
3.18	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34
3.19	Rezerwy	35
3.20	Przychody przyszłych okresów	35
3.21	Podatek odroczony	40
3.22	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	40
3.22.1	Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej	41
3.22.2	Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej	41

Spis treści

3.23	Struktura zatrudnienia	43	3.27	Odpisy aktualizujące	45
3.24	Wspólne działania	43	3.28	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	45
3.25	Udzielone poręczenia i gwarancje	44			
3.26	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	44	3.29	Zobowiązania i aktywa warunkowe	45

4 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | 46

5 Działalność PoITREG S.A. | 50

5.1	Przedmiot działalności	51	5.6.2	Otrzymanie od FDA protokołu z podsumowaniem spotkania pre-IND	69
5.2	Strategia i cele	54	5.6.3	Podanie pierwszemu pacjentowi terapii w ramach badania klinicznego fazy II w projekcie PreTreg (cukrzyca przedobjawowa typu 1)	70
5.3	Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach terapeutycznych	62	5.6.4	Prezentacja Spółki i dialog w celu komercjalizacji	70
5.3.1	Rozwój kliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych	63	5.6.5	Wybitni eksperci dołączyli do Scientific Advisory Board	71
5.3.2	Rozwój przedkliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych	64	5.6.6	Powołanie do Rady Dyrektorów Immuthera C-corp renomowanego naukowca	71
5.4	Granty i dofinansowania	65	5.7	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	72
5.5	Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki	66	5.8	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	73
5.6	Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym wraz ze wskazaniem czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	68	5.9	Inne informacje	74
5.6.1	Otrzymanie Certyfikatu Dobrej Praktyki Wytwarzania od Głównego Inspektora Farmaceutycznego	68			



Wybrane dane *finansowe*

Wybrane dane finansowe

	za okres	od 01.01.2026 do 31.03.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 31.03.2025 (w tys. zł)	od 01.01.2026 do 31.03.2026 (w tys. EUR)	od 01.01.2025 do 31.03.2025 (w tys. EUR)
Przychody ze sprzedaży		-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne		2 582	1 798	609	430
Strata na działalności operacyjnej		(6 542)	(5 703)	(1 542)	(1 363)
Strata przed opodatkowaniem		(6 782)	(5 471)	(1 599)	(1 307)
Strata netto		(6 782)	(5 471)	(1 599)	(1 307)
Całkowite straty ogółem		(6 782)	(5 471)	(1 599)	(1 307)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(8 410)	(4 592)	(1 982)	(1 097)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1)	(44)	-	(11)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(254)	(322)	(60)	(77)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 665)	(4 958)	(2 043)	(1 185)
Strata netto na jedną akcję (w złotych/EUR) - podstawowa		(1,45)	(1,17)	(0,34)	(0,28)
Strata netto na jedną akcję (w złotych/EUR) - rozwodniona		(1,39)	(1,12)	(0,33)	(0,27)

Stan na dzień	31.03.2026 (w tys. zł)	31.12.2025 (w tys. zł)	31.03.2025 (w tys. zł)	31.03.2026 (w tys. EUR)	31.12.2025 (w tys. EUR)	31.03.2025 (w tys. EUR)
Aktywa razem	65 032	72 958	96 850	15 161	17 261	23 148
Kapitał własny	36 616	43 332	63 863	8 536	10 252	15 264

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

Stan na dzień	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Średnia w okresie sprawozdawczym	4,2419	4,2372	4,1848
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2894	4,2267	4,1839



Śródroczne skrócone *sprawozdanie finansowe*

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów



	Nota	za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 31.03.2025 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży		-	-
Amortyzacja	3.5	(1 424)	(1 423)
Zużycie surowców i materiałów	3.5	(1 351)	(1 352)
Usługi obce	3.5	(3 374)	(2 558)
Świadczenia pracownicze	3.5	(2 543)	(1 965)
Podatki i opłaty	3.5	(337)	(121)
Pozostałe koszty rodzajowe	3.5	(94)	(81)
Koszt własny razem		(9 123)	(7 500)
Strata na sprzedaży		(9 123)	(7 500)
Pozostałe przychody operacyjne	3.6	2 582	1 798
Pozostałe koszty operacyjne	3.6	(1)	(1)
Strata na działalności operacyjnej		(6 542)	(5 703)
Przychody finansowe	3.7	69	442
Koszty finansowe	3.7	(309)	(210)
Strata przed opodatkowaniem		(6 782)	(5 471)
Podatek dochodowy		-	-
Strata netto		(6 782)	(5 471)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		(6 782)	(5 471)
Strata przypadający na jedną akcję			
Podstawowy		(1,45)	(1,17)
Rozwodniony		(1,39)	(1,12)

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej



	Stan na dzień	31.03.2026 (w tys. zł)	31.12.2025 (w tys. zł)	31.03.2025 (w tys. zł)
	Nota			
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3.9	40 403	41 617	44 738
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.10	6 546	6 726	7 026
Wartości niematerialne	3.8	672	697	772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3.12	345	326	355
		47 966	49 366	52 891
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3.11	1 341	1 163	899
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3.12	6 605	4 640	2 340
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek		-	4	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.13	9 120	17 785	40 697
		17 066	23 592	43 959
Aktywa razem		65 032	72 958	96 850
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3.14	466	466	466
Kapitał zapasowy		113 347	113 281	113 284
Zyski zatrzymane		(77 197)	(70 415)	(49 887)
		36 616	43 332	63 863
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.17	7 069	7 103	7 227
Przychody przyszłych okresów	3.20	11 953	12 435	13 788
Rezerwy	3.19	37	-	20
		19 059	19 538	21 035
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3.18	3 556	3 584	3 647
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.17	540	519	467
Przychody przyszłych okresów	3.20	4 865	5 615	7 540
Rezerwy	3.19	396	370	298
		9 357	10 088	11 952
Zobowiązania ogółem		28 416	29 626	32 987
Pasywa razem		65 032	72 958	96 850

2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym



	Stan na dzień	Kapitał podstawowy (Nota 3.14)	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
Stan na dzień 01.01.2026		466	113 281	(70 415)	43 332
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	(6 782)	(6 782)
Program motywacyjny	-	-	66	-	66
Stan na dzień 31.03.2026		466	113 347	(77 197)	36 616
Stan na dzień 01.01.2025		466	113 184	(44 416)	69 234
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	(25 999)	(25 999)
Program motywacyjny	-	-	97	-	97
Stan na dzień 31.12.2025		466	113 281	(70 415)	43 332
Stan na dzień 01.01.2025		466	113 184	(44 416)	69 234
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	(5 471)	(5 471)
Program motywacyjny	-	-	100	-	100
Stan na dzień 31.03.2025		466	113 284	(49 887)	63 863

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych



	Za okres	od 01.01.2026 do 31.03.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 31.03.2025 (w tys. zł)
	Nota		
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(6 782)	(5 471)
Korekty:			
Amortyzacja	3.5	1 424	1 423
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	3.13	(1 984)	(626)
Zmiana stanu zapasów	3.11	(178)	(172)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	3.13	(28)	1 370
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	3.13	(1 304)	(1 283)
Zmiana stanu rezerw	3.19	63	20
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	3.7	203	210
Różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	3.17	110	(163)
Program motywacyjny	3.14	66	100
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		(8 410)	(4 592)
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na zakup majątku trwałego		(5)	(21)
Udzielone pożyczki		-	(25)
Splata udzielonych pożyczek		4	2
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1)	(44)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu dotacji	3.20	72	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	3.17	(123)	(112)
Splata odsetek	3.17	(203)	(210)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej		(254)	(322)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 665)	(4 958)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 785	45 655
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3.13	9 120	40 697



Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

3.1 Informacje ogólne



PoITREG S.A. („Spółka”, „Jednostka”) jest innowacyjną firmą biotechnologiczną rozwijającą terapie z wykorzystaniem komórek T-regulatorowych (TREGS) na zaawansowanym etapie klinicznym, które celują w niezaspokojone potrzeby medyczne w obszarze autoimmunologii – m.in. leczenie cukrzycy typu 1 oraz stwardnienia rozsianego.



PoITREG S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka została utworzona poprzez przekształcenie Spółki pod nazwą PoITREG Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zmiana była uchwalona na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników PoITREG Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną z dnia 7 września 2016 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000637215. Spółce nadano numer statystyczny REGON 361945318 oraz NIP 9571079577.

- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Botanicznej 20, 80-298 Gdańsk.
- Spółka została utworzona na czas nieokreślony.
- Spółka nie posiada oddziałów.
- Poza Spółką Immuthera Inc., której akcje zostały w 100% zaoferowane Spółce, PoITREG nie posiada innych Spółek zależnych. Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie objęła udziałów Immuthera, wobec czego nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania.
- W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Sprawozdanie finansowe PoITREG S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku.

3.2 Władze Spółki



Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:



**Piotr
Trzonkowski**

Prezes Zarządu



**Mariusz
Jabłoński**

Członek Zarządu

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:



**Marcin Jerzy
Mierziński**

Przewodniczący Rady Nadzorczej



**Oktawian Zbigniew
Jaworek**

Członek Rady Nadzorczej



**Paweł
Mańdok**

Członek Rady Nadzorczej



**Wojciech
Gołak**

Członek Rady Nadzorczej



**Michał
Wnorowski**

Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3.3 Zasady sporządzenia i prezentacji



3.3.1 Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2026 roku.

Dane do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2025. Nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku.

3.3.2 Nowe standardy, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i są zatwierdzone przez Unię Europejską, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSR 21: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

3.3.3 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy:

→ **utrata wartości aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej na dzień 31 marca 2026 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości, Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji. Nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości.

→ **utrata wartości należności handlowych**

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku podmiotów publicznych ryzyko niewypłacalności wynosi zero (zobowiązania gwarantowane przez jednostki budżetowe).

→ **stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

→ **szacunki dotyczące leasingu**

Kluczowe szacunki związane z leasingiem obejmują: ustalenie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy, ustalenie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony) oraz założenia dotyczące wykupu lub braku wykupu środków trwałych.

→ **składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

→ wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Spółkę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Spółka ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Jednostka ustala wartość godziwą na podstawie cen rynkowych (jeśli są dostępne), biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane. Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień. Do wyceny wartości uprawnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes'a. Spółka szacuje oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Spółka rozważa następujące czynniki:

- Zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;
- Historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji;
- Czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu;
- Tendencje zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnić się od zmienności przeszłej;
- Właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresem na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w notcie nr 3.14 Kapitały.

→ niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności. Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła.

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

W Spółce nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miały istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

3.3.4 Zastosowane kursy walut

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego ⁽¹⁾	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	4,1839
USD	3,7408	3,6016	3,8643

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Średnia w okresie sprawozdawczym ⁽²⁾	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 31.03.2025
EUR	4,2419	4,2372	4,1848
USD	3,6197	3,7504	3,9737

(2) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

3.3.5 Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

3.4 Biegli rewidenci



Na podstawie uchwały nr 03/11/24 Rady Nadzorczej Spółki PoITREG S.A. z dnia 19 listopada 2024 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025-2026 została Spółka UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

3.5 Koszty wg rodzaju



	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
AMORTYZACJA			
Amortyzacja środków trwałych		(1 244)	(1 244)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania		(180)	(179)
		(1 424)	(1 423)
ZUŻYCIE SUROWCÓW I MATERIAŁÓW			
Materiały laboratoryjne		(588)	(549)
Wyposażenie niskocenne (poniżej 10 tys. zł)		(28)	(18)
Media		(507)	(571)
Opłaty eksploatacyjne		(207)	(162)
Pozostałe		(21)	(52)
		(1 351)	(1 352)
USŁUGI OBCE			
Usługi specjalistyczne		(621)	(1 122)
Usługi laboratoryjne		(901)	-
Usługi doradcze i prawne		(941)	(890)
Najem i dzierżawa		(170)	(164)
Usługi reklamowe, marketingowe i konferencje naukowe		(159)	(70)
Usługi transportowe		-	(4)
Remonty, serwisy i przeglądy		(271)	(16)
Usługi IT		(62)	(51)
Usługi księgowo, podatkowe, audytowe		(159)	(151)
Usługi porządkowe		(36)	(36)
Pozostałe usługi obce		(54)	(54)
		(3 374)	(2 558)
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE			
Wynagrodzenia		(2 023)	(1 511)
Program motywacyjny		(66)	(100)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(454)	(354)
		(2 543)	(1 965)

	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
PODATKI I OPŁATY			
Oplaty patentowe		(299)	(101)
Pozostałe podatki i opłaty		(38)	(20)
		(337)	(121)
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE			
Ubezpieczenia		(58)	(64)
Koszty podróży służbowych		(21)	(6)
Pozostałe		(15)	(11)
		(94)	(81)

3.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne



	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Dotacje		2 581	1 797
Inne przychody operacyjne		1	1
		2 582	1 798
Inne koszty operacyjne		(1)	(1)
		(1)	(1)

	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
CBR		245	245
BNR		137	137
ABM		723	762
KPO		1 320	538
Artide		156	115
Przychody z tytułu dotacji		2 581	1 797

Więcej szczegółów w zakresie dotacji zostało przedstawione w nocie 3.20.

3.7 Przychody i koszty finansowe



	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody z tytułu odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym:		69	428
Odsetki od lokat bankowych		69	428
Inne przychody finansowe		-	14
		69	442
Koszty odsetek rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej, w tym:		(203)	(210)
Odsetki od leasingu		(203)	(210)
Inne koszty finansowe		(106)	-
		(309)	(210)
Przychody / (Koszty) finansowe netto		(240)	232

Na pozycję innych przychodów/kosztów finansowych składają się przede wszystkim różnice kursowe.

3.8 Wartości niematerialne



	Licencje	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	1 145	1 145
Wartość brutto na dzień 31.03.2026	1 145	1 145
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2026	(448)	(448)
Amortyzacja	(25)	(25)
Umorzenie na 31.03.2026	(473)	(473)
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2026	697	697
Na dzień 31.03.2026	672	672

	Licencje	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	1 145	1 145
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	1 145	1 145
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(348)	(348)
Amortyzacja	(100)	(100)
Umorzenie na 31.12.2025	(448)	(448)
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2025	797	797
Na dzień 31.12.2025	697	697
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	1 145	1 145
Wartość brutto na dzień 31.03.2025	1 145	1 145
UMORZENIE		
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(348)	(348)
Amortyzacja	(25)	(25)
Umorzenie na 31.03.2025	(373)	(373)
WARTOŚĆ NETTO		
Na dzień 01.01.2025	797	797
Na dzień 31.03.2025	772	772

W pozycji Wartości niematerialnych i prawnych Spółka prezentuje zakupioną, od Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, licencję na korzystanie z wynalazku. Licencja jest amortyzowana przez okres trwania ochrony patentowej, tj. przez 11 lat.

3.9 Rzeczowe aktywa trwałe



	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	30 575	8 211	12 103	50 889
Nabycie	-	5	-	5
Wartość brutto na dzień 31.03.2026	30 575	8 216	12 103	50 894
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2026	(4 411)	(2 615)	(2 246)	(9 272)
Amortyzacja	(676)	(203)	(340)	(1 219)
Umorzenie na 31.03.2026	(5 087)	(2 818)	(2 586)	(10 491)
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2026	26 164	5 596	9 857	41 617
Na dzień 31.03.2026	25 488	5 398	9 517	40 403
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	30 503	8 002	11 852	50 357
Nabycie	72	209	251	532
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	30 575	8 211	12 103	50 889
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 709)	(1 845)	(877)	(4 431)
Amortyzacja	(2 702)	(770)	(1 369)	(4 841)
Umorzenie na 31.12.2025	(4 411)	(2 615)	(2 246)	(9 272)
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2025	28 794	6 157	10 975	45 926
Na dzień 31.12.2025	26 164	5 596	9 857	41 617

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne (m.in. sprzęt laboratoryjny)	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	30 503	8 002	11 852	50 357
Nabycie	-	17	14	31
Wartość brutto na dzień 31.03.2025	30 503	8 019	11 866	50 388
UMORZENIE				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 709)	(1 845)	(877)	(4 431)
Amortyzacja	(675)	(187)	(357)	(1 219)
Umorzenie na 31.03.2025	(2 384)	(2 032)	(1 234)	(5 650)
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 01.01.2025	28 794	6 157	10 975	45 926
Na dzień 31.03.2025	28 119	5 987	10 632	44 738

3.10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania



	Budynki	Środki transportu	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2026	8 764	139	8 903
Wartość brutto na dzień 31.03.2026	8 764	139	8 903
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2026	(2 120)	(57)	(2 177)
Amortyzacja	(168)	(12)	(180)
Umorzenie na 31.03.2026	(2 288)	(69)	(2 357)
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2026	6 644	82	6 726
Na dzień 31.03.2026	6 476	70	6 546

	Budynki	Środki transportu	Ogółem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	8 554	156	8 710
Nabycie	-	28	28
Zakończenie umowy	-	(45)	(45)
Zmiana warunków umowy	210	-	210
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	8 764	139	8 903
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 457)	(48)	(1 505)
Amortyzacja	(663)	(54)	(717)
Zmniejszenia	-	45	45
Umorzenie na 31.12.2025	(2 120)	(57)	(2 177)
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2025	7 097	108	7 205
Na dzień 31.12.2025	6 644	82	6 726
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 01.01.2025	8 554	156	8 710
Wartość brutto na dzień 31.03.2025	8 554	156	8 710
UMORZENIE			
Umorzenie na dzień 01.01.2025	(1 457)	(48)	(1 505)
Amortyzacja	(164)	(15)	(179)
Umorzenie na 31.03.2025	(1 621)	(63)	(1 684)
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 01.01.2025	7 097	108	7 205
Na dzień 31.03.2025	6 933	93	7 026

Spółka wynajmuje pomieszczenia magazynowe i biurowe w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III. Umowa obowiązuje od roku 2022 do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.

3.11 Zapasy



	Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Materiały		1 341	1 163	899
Zapasy brutto		1 341	1 163	899
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		-	-	-
Razem		1 341	1 163	899

Zapasy prezentowane na dzień 31 marca 2026 roku oraz w okresach porównawczych są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży. Spółka na bieżąco ocenia ich stan.

3.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



	Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług		226	208	58
Należności budżetowe		936	937	856
Należności pozostałe		790	302	316
Rozliczenia międzyokresowe		4 998	3 519	1 465
		6 950	4 966	2 695
Długoterminowe		345	326	355
Krótkoterminowe		6 605	4 640	2 340

Należności budżetowe na dzień 31 marca 2026 roku dotyczą głównie należności z tytułu VAT.

Należności pozostałe na dzień 31 marca 2026 roku dotyczą głównie kaucji wniesionej na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.

	Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		226	208	58
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto		226	208	58
Krótkoterminowe		226	208	58

	Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rozliczenie dotacji		4 495	3 244	914
Zaliczki na środki trwałe		-	-	85
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia		196	105	218
Koszty związane z IPO		3	-	-
Inne		304	170	248
Rozliczenia międzyokresowe ogółem		4 998	3 519	1 465
Część długoterminowa		41	3 473	78
Część krótkoterminowa		4 957	46	1 387

Rozliczenie dotacji dotyczy dotacji KPO.

Na pozycję innych rozliczeń międzyokresowych składają się przede wszystkim licencje i subskrypcje na oprogramowanie informatyczne.

3.13 Środki pieniężne oraz wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych



Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 103	6 525	8 394
Lokaty krótkoterminowe	4 017	11 260	32 303
	9 120	17 785	40 697

Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Bilansowa zmiana należności		(1 984)	(626)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(1 984)	(626)
Bilansowa zmiana zobowiązań		(28)	1 380
Korekta o rozrachunki z tytułu nabycia środków trwałych		-	(10)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(28)	1 370
Bilansowa zmiana przychodów przyszłych okresów		(1 232)	(1 283)
Korekta o dotacje otrzymane		(72)	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(1 304)	(1 283)

3.14 Kapitały



Na dzień 31 marca 2026 roku zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu PoITREG S.A., kapitał zakładowy Spółki wynosi 466.344,80 zł (czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści cztery złote i osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 4 663 448 (cztery miliony sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

<p>akcje imienne seria A</p> <p>486 750</p> <p>czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt</p>	<p>akcje na okaziciela seria A1</p> <p>8 250</p> <p>osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt</p>	<p>akcje na okaziciela seria B</p> <p>348 750</p> <p>trzysta czterdzieści osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt</p>	<p>akcje na okaziciela seria C</p> <p>161 250</p> <p>sto sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt</p>
<p>akcje na okaziciela seria D</p> <p>298 508</p> <p>dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiem</p>	<p>akcje na okaziciela seria E</p> <p>149 254</p> <p>sto czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery</p>	<p>akcje na okaziciela seria F</p> <p>700 000</p> <p>siedemset tysięcy</p>	<p>akcje na okaziciela seria G</p> <p>497 513</p> <p>czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset trzydzieści</p>
<p>akcje na okaziciela seria H</p> <p>348 259</p> <p>trzysta czterdzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć</p>	<p>akcje na okaziciela seria I</p> <p>332 500</p> <p>trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset</p>	<p>akcje na okaziciela seria M</p> <p>1 332 414</p> <p>jeden milion trzysta trzydzieści dwa tysiące czterysta czternaście</p>	

Na dzień 31 marca 2026 roku następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	884 789	88 478,90	18,97%	17,18%
PAAN CAPITAL II Sp. z o.o. III ASI Sp. kom.-a.	591 646	59 164,60	12,69%	11,49%
Trigon Investment Banking Sp. z o.o. & Wspólnicy s.ka*	401 956	40 195,60	8,62%	7,80%
Marek-Trzonkowska Natalia	244 499	24 449,90	5,24%	7,95%
Trzonkowski Piotr	244 499	24 449,90	5,24%	7,95%
OFE Allianz Polska	356 000	35 600,00	7,63%	6,91%
Myśliwiec Małgorzata	165 000	16 500,00	3,54%	6,25%
TFI Quercus	321 223	32 122,30	6,89%	6,24%
Pozostali	1 453 836	145 383,60	31,18%	28,23%
Razem	4 663 448	466 344,80	100,00%	100,00%

*Trigon objął akcje Spółki na podstawie umowy pożyczki, którą zawarł z PAAN Capital, dla celów emisji akcji i procesu ABB. Szczegółowy mechanizm został opisany w raportach bieżących Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2026 r., w związku z zawarciem umów objęcia akcji Spółki serii O, Spółka pozyskała 18 795 tys. zł kapitału. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 125.300,80 zł, tj. do kwoty 591.645,60 zł i dzieli się na 5.916.456 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu PoITREG S.A., kapitał zakładowy Spółki wynosi 591.645,60 zł (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5 916 456 (pięć milionów dziewięćset szesnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

<p>akcje imienne seria A</p> <p>486 750</p> <p>czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt</p>	<p>akcje na okaziciela seria A1</p> <p>8 250</p> <p>osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt</p>	<p>akcje na okaziciela seria B</p> <p>348 750</p> <p>trzysta czterdzieści osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt</p>	<p>akcje na okaziciela seria C</p> <p>161 250</p> <p>sto sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt</p>
<p>akcje na okaziciela seria D</p> <p>298 508</p> <p>dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiem</p>	<p>akcje na okaziciela seria E</p> <p>149 254</p> <p>sto czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery</p>	<p>akcje na okaziciela seria F</p> <p>700 000</p> <p>siedemset tysięcy</p>	<p>akcje na okaziciela seria G</p> <p>497 513</p> <p>czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset trzynaście</p>
<p>akcje na okaziciela seria H</p> <p>348 259</p> <p>trzysta czterdzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć</p>	<p>akcje na okaziciela seria I</p> <p>332 500</p> <p>trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset</p>	<p>akcje na okaziciela seria M</p> <p>1 332 414</p> <p>jeden milion trzysta trzydzieści dwa tysiące czterysta czternaście</p>	<p>akcje na okaziciela seria O</p> <p>1 253 008</p> <p>jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące osiem</p>

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. Pozostałe serie akcji nie są uprzywilejowane. Ponadto nie istnieją posiadacze papierów wartościowych Spółki dających specjalne uprawnienia kontrolne, jak również na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki. Dodatkowo Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

PoITREG S.A. nie posiada akcji własnych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	884 789	88 478,90	14,95%	13,82%
PAAN CAPITAL II Sp. z o.o. III ASI Sp. kom.-a.	858 662	85 866,20	14,51%	13,41%
Trigon Investment Banking Sp. z o.o. & Wspólnicy s.ka*	401 956	40 195,60	6,79%	6,28%
Marek-Trzonkowska Natalia	244 499	24 449,90	4,13%	6,40%
Trzonkowski Piotr	244 499	24 449,90	4,13%	6,40%
Myśliwiec Małgorzata	168 960	16 896,00	2,86%	5,09%
Pozostali	3 113 091	311 309,10	52,63%	48,60%
Razem	5 916 456	591 645,60	100,00%	100,00%

*Trigon objął akcje Spółki na podstawie umowy pożyczki, którą zawarł z PAAN Capital, dla celów emisji akcji i procesu ABB. Szczegółowy mechanizm został opisany w raportach bieżących Spółki.

Spółce nie są znane umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy, w tym umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami, czy inne umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2025 rok nie doszło do zmiany w zakresie struktury znaczących akcjonariuszy..

Warranty Subskrypcyjne Serii N1 i Serii N2

W dniu 22 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, opartego o warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Program Motywacyjny”). W związku z ustanowionym w Spółce Programem Motywacyjnym dla kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki, w tym Członków Zarządu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 września 2021 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych na podstawie której wyemitowanych zostało łącznie nie więcej niż 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych, w tym nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii N1 („Warranty Subskrypcyjne Serii N1”) oraz nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii N2 („Warranty Subskrypcyjne Serii N2”), łącznie określane jako („Warranty Subskrypcyjne Serii N”), uprawniających do objęcia odpowiednio nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji serii N1 („Akcje serii N1”) i nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji serii N2 („Akcje serii N2”), łącznie określanym dalej jako („Akcje Serii N”) Spółki.

Program Motywacyjny dedykowany jest na rzecz osób z wyższego i średniego szczebla kierownictwa Spółki, w tym Członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych przez Radę Nadzorczą. Warranty subskrypcyjne będą niezbywalne, przy czym będą podlegały dziedziczeniu.

Akcje Serii N zostały wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, a ich objęcie nastąpi w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N, pod warunkiem zrealizowania przez danego posiadacza warrantów subskrypcyjnych określonych przez Radę Nadzorczą celów. Celami mogą być w szczególności zgłoszenie kluczowego dla Spółki rozwiązania do ochrony patentowej, uzyskanie patentu na kluczowe dla Spółki rozwiązania czy zawarcie umowy partneringowej, polegającej na udzieleniu przez Spółkę na rzecz pozyskanego kontrahenta licencji na komercyjne wykorzystanie praw do uzyskanych wyników badań, posiadanych patentów i know how. Akcje Serii N będą obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, w tym Akcje serii N1 będą obejmowane za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy), a Akcje serii N2 będą obejmowane za cenę emisyjną określoną przez Radę Nadzorczą, jednak nie niższą niż cena emisyjna Akcji Serii M. Objęcie Akcji Serii N może nastąpić nie wcześniej niż 1 marca 2023 roku i nie później niż do 31 grudnia 2026 roku. Po upływie terminu objęcia Akcji Serii N prawa z Warrantów Subskrypcyjnych Serii N wygasają.

W dniu 9 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego („ESOP”) kluczowych pracowników Spółki, wskazanych i wpisanych przez Radę Nadzorczą na Listę Osób Uprawnionych. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez zawarcie Umowy Uczestnictwa w Programie pomiędzy Spółką a Osobą Uprawnioną i w następstwie nabycie przez tę osobę prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii N1 i N2 w liczbie przyznanej przez Radę Nadzorczą, po spełnieniu przez Osobę Uprawnioną warunków wskazanych w Regulaminie Programu.

Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostały podpisane w grudniu 2023 roku, tym samym Spółka dokonała jego wyceny w księgach rachunkowych.

Szczegółowe informacje na temat warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę:

Seria warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba akcji do których objęcia uprawniają posiadane warranty	Seria akcji	Rodzaj akcji
N1	max 110.000	max 110.000	N1	Zwykłe na okaziciela
N2	max 110.000	max 110.000	N2	Zwykłe na okaziciela

Zgodnie z MSSF 2 Spółka dokonała wyceny wartości uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego na dzień podpisania umów uczestnictwa w Programie.

Metodologię wyceny przedstawiono w nocie 3.23.

Wyniki obliczeń na dzień 31 marca 2026 roku przedstawiają się następująco:

	Data wyceny	Wartość godziwa (A)	Liczba uprawnień (B)	Wartość zobowiązania (A * B)
Instrument - N1				
U-N1	2023-12-11	50,91	18 000	814 560,00
Instrument - N2				
U-N2-75	2023-12-11	10,35	8 000	0,00
U-N2-80-w2	2023-12-11	9,36	14 000	0,00

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



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

Osoba fizyczna/prawna	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Procent posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Piotr Trzonkowski*	244 499	24 449,90 zł	4,13 %	6,40 %
Wojciech Golak	10 000	1 000 zł	0,17 %	0,16 %
Oktawian Jaworek	2 000	200,00 zł	0,03 %	0,03 %

*Pan Piotr Trzonkowski łącznie z Panią Natalią Marek-Trzonkowską posiadają 488.998 akcji Spółki stanowiących 8,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 818.998 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 12,79% w ogólnej liczbie głosów Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania żadna z osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki nie ma uprawnień do akcji Spółki, ani nie posiada akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2025 rok nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

3.16 Dywidenda



Spółka osiągnęła stratę za poprzedni rok obrotowy w kwocie 25.999 tys. zł (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych i 00/100). Spółka nie posiada także wypracowanych zysków z lat ubiegłych. W związku z powyższym Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 20 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok obrotowy 2024 w kwocie 18.708 tys. zł (osiemnaście milionów siedemset osiem tysięcy złotych i 00/100) z zysków lat przyszłych.

3.17 Zobowiązania z tytułu leasingu



	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Na początek okresu		7 622	7 969	7 969
Zwiększenia		-	238	-
Odsetki		203	803	210
Różnice kursowe		110	(85)	(163)
Płatności		(326)	(1 303)	(322)
Na koniec okresu		7 609	7 622	7 694
Krótkoterminowe		540	519	467
Długoterminowe		7 069	7 103	7 227

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	W okresie	od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Koszty amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania		(180)	(717)	(179)
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu		(203)	(803)	(210)
Różnice kursowe		(110)	85	163
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		(493)	(1 435)	(226)

- Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku 326 tys. zł.
- Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2025 roku 1 303 tys. zł.
- Spółka posiada umowy najmu powierzchni biurowo-laboratoryjnej oraz środków transportu. Okres leasingu dla środków transportu wynosi 2-3 lata. Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony.
- Od 2022 roku Spółka rozpoznaje umowę najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia o 3 lata.
- Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.
- Terminy płatności ostatnich rat leasingowych zgodnie z aktualnymi harmonogramami przypadają na okres między trzecim kwartałem 2025 roku a drugim kwartałem 2035 roku. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu.

- Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT.

3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



	Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 364	1 119	2 087
Zobowiązania budżetowe		656	530	484
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		609	456	433
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		-	-	21
Pozostałe zobowiązania		32	25	38
Rozliczenia międzyokresowe		895	1 454	584
		3 556	3 584	3 647
Krótkoterminowe		3 556	3 584	3 647
Zobowiązania budżetowe				
Zobowiązania z tytułu PIT		143	162	100
Zobowiązania wobec ZUS		505	350	379
Zobowiązania wobec PFRON		8	7	5
Zobowiązania z tytułu podatku u źródła		-	11	-
		656	530	484
Rozliczenia międzyokresowe				
Rezerwa na audyt		60	60	55
Pozostałe		835	1 394	529
		895	1 454	584

Na pozostałe rozliczenia międzyokresowe składają się głównie rezerwy na koszty okresu.

3.19 Rezerwy



Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zaangażowanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 31.03.2026
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	210	-	-	-	210
Rezerwa na premie	160	223	(160)	-	223
	370	223	(160)	-	433
			w tym		
			Część długoterminowa		37
			Część krótkoterminowa		396

Rezerwy na premie dotyczą premii dla Zarządu z tytułu pozyskania dotacji. Więcej na temat zasad opisano w notcie 3.22.

3.20 Przychody przyszłych okresów



Przychody przyszłych okresów	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
CBR	8 325	8 570	9 304
BNR	5 155	5 292	5 703
ABM	2 743	3 466	5 840
Artide	592	722	481
Fundus MŚP	3	-	-
	16 818	18 050	21 328
Długoterminowe	11 953	12 435	13 788
Krótkoterminowe	4 865	5 615	7 540

Spółka jest beneficjentem dofinansowań:

grantu w wysokości **2.5 mln EUR**

otrzymanego w 2018 roku w ramach programu Horyzont 2020 („Horyzont 2020”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości **10.598,0 tys. zł**

otrzymanego w 2021 roku grantu przyznanego przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej („CBR”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 6.133 tys. zł

otrzymanego w 2021 roku grantu przyznanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („BNR”) – dotacja rozliczona

grantu w wysokości 31.700 tys. zł

otrzymanego w 2023 roku z Agencji Badań Medycznych („ABM”) – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 806 tys. EUR

otrzymanego w 2023 roku („Artide”) – dotacja w trakcie realizacji

grantu w wysokości 6.416 tys. zł

otrzymanego w 2025 roku („KPO”) – dotacja w trakcie realizacji

Celem projektu Horyzont 2020 było przygotowanie fazy rejestracyjnej i badania III fazy klinicznej szczepionki limfocytów Tregs, wykorzystywanej w leczeniu cukrzycy typu 1 u dzieci, służących otrzymaniu pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w Unii Europejskiej.

Zgodnie z aneksem podpisanym 25 października 2022 roku data zakończenia projektu przypadła na 31 października 2023 roku. Spółka zobowiązała się zapewnić trwałość efektów projektu, na który przyznano dofinansowanie przez okres 3 lat od dnia zakończenia jego realizacji. Spółka ma też obowiązek przedkładania NCBiR informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również NCBiR uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz okres trwałości projektu. Wartość projektu wynosi 3.571 tys. EUR, z czego 2.500 tys. EUR podlega dotacji. Spółka zobowiązała się do podejmowania środków mających na celu wykorzystanie wyników działania objętego dofinansowaniem przez okres 4 lat po upływie okresu jego realizacji, w szczególności do wykorzystywania ich w dalszej działalności badawczej (poza działaniem), opracowywania lub wprowadzania do obrotu produktu lub procesu, świadczenia usług. Spółka zobowiązała się też do zachowania dokumentacji dotyczącej realizowanego działania przez okres 5 lat po dniu otrzymania płatności końcowej, a także poddawania się kontroli oraz audytowi w zakresie realizacji działania i należytego wykonywania umowy przez okres realizacji zadania, a także 2 lata po otrzymaniu płatności końcowej. Zgodnie z umową Agencja lub Komisja Europejska mogą przeprowadzać okresowe i końcowe oceny wpływu działania w stosunku do celu programu UE. Oceny takie mogą być prowadzone w okresie realizacji działania, a także w okresie do pięciu lat po dokonaniu płatności końcowej. W określonych przypadkach naruszenia zobowiązań przez Spółkę Umowa przyznaje Agencji uprawnienie do obniżenia wysokości dotacji, żądania zwrotu nienależnie otrzymanego dofinansowania, a także rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „Horyzont 2020”.

W dniu 30 września 2020 roku Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej przyznało Spółce dofinansowanie na realizację projektu „Centrum Badawczo-Rozwojowe dla rozwoju metody TREG w innowacyjnych terapiach chorób autoimmunologicznych” („CBR”) w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w pełnej wnioskowanej kwocie 10.598 tys. zł. (wkład własny Spółki 13.103 tys. zł).

W dniu 13 stycznia 2021 roku Spółka podpisała umowę nr POIR.02.01.00-00-0100/20-00 i rozpoczęła realizację projektu. Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „CBR”.

15 czerwca 2023 roku Spółka zakończyła fazę budowlaną Centrum Badawczo-Rozwojowego, a w marcu 2024 roku uzyskała stosowne zgody GIF na rozpoczęcie wytwarzania produktu leczniczego.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

W dniu 27 października 2021 roku Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w wysokości 6.133 tys. zł (POIR 03.02.01-22-0037/21-00).

Celem projektu jest zwiększenie innowacyjności i konkurencyjności Spółki poprzez wdrożenie rezultatów prac B+R oraz komercjalizację pierwszej somatycznej terapii komórkowej opartej na pozyskanych z krwi obwodowej własnych komórkach T-regulatorowych (Treg) pacjenta. Dodatkowo, projekt zakłada innowacyjny proces leczenia cukrzycy typu 1 (CT1), który wykorzystuje namnażanie komórek Treg do produkcji preparatu przeznaczonego do terapii CT1. Realizacja projektu polegająca na utworzeniu, wyposażeniu i uruchomieniu nowego laboratorium komercyjnego przeznaczonego do komercyjnej produkcji preparatów Tregs, składającego się m.in. z laboratorium kontroli jakości oraz jednego obszaru komercyjnego o powierzchni 250 m² pozwoli Spółce skomercjalizować wyniki wieloletnich prac B+R (na których koncentrowała się dotychczasowa działalność PolTREG), udostępnić szeroko dla pacjentów w Polsce Metodę TREG i tym samym zaspokoić istotną potrzebę społeczną związaną ze wzrostem zachorowań na CT1 w ostatnich latach w Polsce i Europie. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.717 tys. zł brutto z czego przyznano dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 6.133 tys. zł co stanowi 55% całkowitych kosztów kwalifikowanych.

Spółka ma obowiązek przedkładania informacji dotyczących realizacji projektu oraz poddania się kontroli lub audytowi w zakresie realizacji umowy. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również PARP uprawnienie do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Spółkę do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Spółki do dnia ich zwrotu.

Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz okres trwałości projektu.

Grant jest rozliczony w całości i obecnie jest w okresie trwałości.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „BNR”.

W dniu 16 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki podpisał umowę z Agencją Badań Medycznych na realizację i dofinansowanie projektu Spółki pn. „Terapia komórkowa stanu przedcukrzycowego [prediabetes] w oparciu o namnożone sztucznie limfocyty regulatorowe CD4+CD25+CD127- i przeciwciało antyCD20”.

Całkowity koszt kwalifikowany Projektu wynosi 49,5 mln zł. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 31,7 mln zł. Określony w Umowie maksymalny okres realizacji Projektu kończy się 24.11.2028 r. Celem Projektu jest realizacja badań przemysłowych i prac rozwojowych, ukierunkowanych na przeprowadzenie badań klinicznych, a w dalszej perspektywie wdrożenie na rynek innowacyjnej terapii komórkowej przeznaczonej dla chorych na cukrzycę typu 1, w fazie przedobjawowej (prediabetes). Zaplanowane zadania badawcze obejmują przygotowanie i przeprowadzenie badania klinicznego fazy II. Zgodnie z postanowieniami Umowy całość praw majątkowych autorskich, prawa pokrewne i prawa zależne do utworów użytych w ramach Projektu, a także prawa do wyników prac rozwojowych będących rezultatem Projektu przysługują Emitentowi. W Umowie wskazano, iż PoITREG po uzgodnieniu z Agencją, przyznaje Agencji prawo wykupu licencji niewyłącznej ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku wyboru prawa do wykupu licencji przez Agencję, Agencji przysługuje prawo wykupu licencji niewyłącznej, ograniczonej do terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, po cenach rynkowych. Agencji przysługuje 50% wartości zysku z tytułu komercjalizacji, w przypadku kontynuacji Badań klinicznych i/lub w przypadku dopuszczenia Produktów leczniczych do obrotu przez właściwe Organy regulatorowe, poza Unią Europejską i EOG i USA i Kanadą w okresie 3 lat od zakończenia Projektu. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku całkowitego braku komercjalizacji w terminie 3 lat od zakończenia Projektu, PoITREG jest zobowiązany do zwrotu całości dofinansowania wraz z odsetkami. W dniu 9 marca 2023 roku Spółka otrzymała wpływ zaliczki w wysokości 8.700 tys. zł, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako "ABM"

W dniu 5 czerwca 2023 r. została podpisana umowa pomiędzy Europejską Agencją Wykonawczą ds. Zdrowia i Cyfryzacji (European Health and Digital Executive Agency, HaDEA) a Spółką oraz pozostałymi konsorcjantami na dofinansowanie projektu pn. „Autoantigen-specific adoptive regulatory T cell therapy against type 1 diabetes”.

Podpisana umowa uprawnia Konsorcjum do korzystania z dofinansowania przyznanego przez HaDEA w łącznej kwocie wynoszącej ok. 7 mln EUR, natomiast kwota dofinansowania przypadająca na Emitenta wynosi ok. 806 tys. EUR. Dofinansowanie stanowi 100% wydatków w Projekcie, a czas trwania projektu to 60 miesięcy (od lipca 2023 do czerwca 2028). Odpowiedzialność finansowa każdego beneficjenta działającego w ramach Konsorcjum jest zasadniczo ograniczona do jego własnego długu i nienależnych kwot podmiotów z nimi powiązanych.

Celem Projektu jest opracowanie genetycznie modyfikowanych limfocytów T-regulatorowych w leczeniu cukrzycy typu 1 od etapu zaprojektowania sztucznego receptora, poprzez badania przedkliniczne z selekcją najlepszego konstruktów, badania w modelu zwierzęcym i stworzenie postaci leku do badań klinicznych. Zadaniem Spółki będzie selekcja najlepszego konstruktów i przeprowadzenie produktu komórkowego do etapu preparatu w standardzie leku ATMP (badanego produktu leczniczego terapii zaawansowanej) i dalszy rozwój w badaniach klinicznych do autoryzacji marketingowej i oferowania preparatu jako leku w rutynowym leczeniu cukrzycy typu 1.

We wrześniu 2023 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu powyższego projektu w wysokości 282 tys. EUR, którą rozlicza sukcesywnie wraz z ponoszonymi na rzecz projektu kosztami. Ponadto, w sierpniu 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę refundacyjną w wysokości 133 tys. EUR.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako "Artide".

W dniu 23 kwietnia 2025 r. została podpisana umowa pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Spółką na realizację i dofinansowanie projektu pn. „Badania przedkliniczne antygenowo-specyficznych limfocytów Tregs (agTregs/PTG-020) w leczeniu cukrzycy typu 1”

Dotacja została przyznana Spółce w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, Komponent D – Efektywność, dostępność i jakość systemu ochrony zdrowia, Inwestycja D3.1.1 – Kompleksowy rozwój badań w zakresie nauk medycznych i nauk o zdrowiu, przez Agencję Badań Medycznych (ABM). Całkowita wartość Projektu wynosi ok. 8,3 mln zł, natomiast wartość przyznanego dofinansowania wynosi ok. 6,4 mln zł. Pierwotnie Spółka zakładała zakończenie realizacji Projektu do dnia 31 marca 2026 r.; jednakże, za zgodą Agencji, termin realizacji Projektu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2026 r.

Celem Projektu jest przeprowadzenie badań przedklinicznych dotyczących antygenowo-specyficznych limfocytów T-regulatorowych, zaliczanych do tzw. Tregów nowej generacji. Terapia polega na wykorzystaniu zdolności tych komórek do celowanego i selektywnego tłumienia niepożądanych reakcji układu odpornościowego.

W ramach Projektu zakończono następujące kluczowe zadania: optymalizację składu autoantygenów selekcionujących limfocyty Treg, opracowanie zwierzęcego modelu proof-of-concept, przeprowadzenie przedklinicznych badań toksykologicznych do badania klinicznego typu first-in-man, przygotowanie dokumentacji części nieklinicznej dossier leku badanego (IMPD) do badania klinicznego, w tym analizę HTA.

W sierpniu 2025 roku Spółka otrzymała zaliczkę z tytułu realizacji Projektu w wysokości 1 283 tys. zł, która została rozliczona w całości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka złożyła trzy wnioski o płatność rozliczającą dofinansowanie w ramach Projektu. Wszystkie wnioski zostały zatwierdzone przez Agencję bez stwierdzenia uchybień oraz bez nałożenia korekt finansowych.

Zgodnie z umową o dofinansowanie, całość majątkowych praw autorskich, praw pokrewnych i praw zależnych do utworów wykorzystanych w ramach Projektu, a także prawa do baz danych (również nieposiadających cech utworu), wynalazków, wzorów użytkowych i wzorów przemysłowych oraz do wyników badań naukowych lub prac rozwojowych powstałych w wyniku realizacji Projektu przysługuje Spółce PoITREG S.A. Agencji przysługuje prawo pierwokupu praw własności intelektualnej do rezultatów Projektu po cenach rynkowych, przy czym prawo to może zostać wykonane w trakcie realizacji Projektu oraz w terminie 5 lat od dnia jego zakończenia.

Dla celów sprawozdawczych Spółka oznacza niniejsze dofinansowanie jako „KPO”.

3.21 Podatek odroczony



Zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane w każdym okresie śródrocznym na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Jeśli oszacowane roczne stawki podatku dochodowego ulegną zmianie, może pojawić się konieczność, aby kwoty zaliczone do obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w jednym okresie śródrocznym zostały skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym tego roku obrotowego.

Efektywna stopa podatkowa w każdym z prezentowanych okresów w niniejszym sprawozdaniu wyniosła 0.

3.22 Transakcje z podmiotami powiązаныmi



W dniu 9 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 września 2021 roku w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki oraz w związku z Uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 22 września 2021 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego PoITREG S.A. oraz ustaliła Listę Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w której określiła Indywidualne Cele osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Lista Uprawnionych może zostać rozszerzona przez Radę Nadzorczą o osoby wskazane przez Zarząd Spółki.

Członkowie Zarządu Spółki, po zawarciu umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, uzyskają prawo objęcia łącznie do 21.000 warrantów serii N1 oraz do 28.000 warrantów serii N2, w zależności od stopnia realizacji Celów Indywidualnych.

Dodatkowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego znajdują się w nocie 3.14 Kapitały oraz w raportach bieżących Spółki.

Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference). Założono przy tym, że dynamika ceny aktywa bazowego S opisywana jest przez proces stochastyczny będący geometrycznym ruchem Browna, tzn. jest rozwiązaniem stochastycznego równania różniczkowego postaci:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t$$

Przy warunku brzegowym na S_0 równe cenie aktywa bazowego na dzień wyceny uprawnień, gdzie σ jest zmiennością aktywa bazowego, μ parametrem niemającym wpływu na wycenę, a W_t ruchem Browna. W konsekwencji cena instrumentu V spełnia równanie Blacka-Scholes'a:

$$\frac{\partial V}{\partial t} + \frac{1}{2} \sigma^2 S^2 \frac{\partial^2 V}{\partial S^2} + rS \frac{\partial V}{\partial S} - rV = 0$$

gdzie r jest przyjętą stopą procentową.

Wycenę oparto na prostokątnej siatce, której węzły odpowiadają możliwym wartościom cen aktywa bazowego w kolejnych chwilach czasu od momentu wyceny do wygaśnięcia instrumentu. Następnie zadano warunki brzegowe, wykorzystując znany payoff instrumentu na koniec jego życia (zależny od ceny aktywa w danym węźle) oraz zastosowano metodę explicit finite difference stosując dyskretne przybliżenia pochodnych występujących we wzorze Blacka-Scholes'a. W momentach, w których możliwe było wcześniejsze wykonanie opcji, wartości wyliczone na węzłach siatki porównywano jeszcze z wartością potencjalnego wykonania, aby uzyskać ostateczną cenę w danym węźle.

Wysokość siatki została ustalona na 300 kroków ceny aktywa, natomiast jej szerokość została automatycznie dostosowana tak, aby zagwarantować stabilność rozwiązania. Podczas wyceny uwzględniono politykę dywidendową Spółki. Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenie instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2. Jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Podczas wyceny rozważono również potencjalną możliwość zmiany ceny rynkowej akcji wynikającą z emisji nowych akcji (tzw. rozwodnienie kapitału).

Spółka ujęła w I kwartale 2026 roku koszt z tytułu tego Programu Motywacyjnego w kwocie 66 tys. zł (100 tys. zł w I kwartale 2025 roku).

Poza informacjami przedstawianymi poniżej, w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2026 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi.

3.22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyplacone świadczenia pracownicze (w tys. zł)	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Natalia Marek - Trzonkowska	36	36
Małgorzata Myśliwiec	35	35
	71	71

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej przedstawione zostały w nocie 3.22.2.

3.22.2 Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej

Wyplacone świadczenia pracownicze – Zarząd (stałe)	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Piotr Trzonkowski	105	105
Mariusz Jabłoński	83	83
Paulina Kocenko-Merks	-	68
	188	256

Wyplacone świadczenia pracownicze – Zarząd (zmienne)	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Piotr Trzonkowski	2	2
Mariusz Jabłoński	6	1
Paulina Kocenko-Merks	-	1
	8	4

Wyplacone świadczenia pracownicze - Rada Nadzorcza	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Oktawian Jaworek	16	18
Marcin Mierzwiński	15	15
Wojciech Golak	14	14
Michał Wnorowski	18	20
Paweł Mańdok	16	18
	79	85

Nie istnieją umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

Spółka nie posiada w stosunku do byłych osób zarządzających i nadzorujących żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

W dniu 28 września 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu premiowania Członków Zarządu Spółki. Prawo do premii przysługuje Członkom Zarządu z tytułu realizacji kluczowych zadań określonych w umowie zawartej z Członkiem Zarządu na podstawie regulaminu premiowania. Kluczowymi zadaniami są zadania o charakterze strategicznym dla Spółki tzn. stanowiące istotny element jej strategii biznesowej oraz założonych przez Spółkę celów długoterminowych i jako takie przyczyniające się do rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza ustala dla zadań cele rzeczowe lub finansowe, których osiągnięcie przez Członka Zarządu stanowi przesłankę wypłaty premii, a także ustala wysokość lub sposób obliczania wysokości premii przysługującej Członkowi Zarządu z tytułu osiągnięcia danego celu.

Premie będą wypłacane Członkom Zarządu za każdy rok kalendarzowy, w którym osiągnięto cel, pod warunkiem łącznego spełnienia warunków tj. realizacji określonego celu oraz uzyskania przez Członka Zarządu absolutorium za rok, za który przysługuje mu premia.

Zadanie/Cel	Termin realizacji	Wartość Premii dla Członków Zarządu łącznie
Pozyskanie na rzecz Spółki dotacji na cele realizowane przez Spółkę, przekraczających kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów	31 grudnia każdego kolejnego roku obrotowego	2,5% wartości środków uzyskanych przez Spółkę z tytułu dotacji
Pozyskanie na rzecz Spółki środków w oparciu o umowę partneringową, zawartą z podmiotem zewnętrznym, w szczególności z inną firmą biotechnologiczną, firmą farmaceutyczną lub funduszem inwestycyjnym, której to wartość umowy przekracza kwotę wskazaną w Zestawieniu Zadań i Celów	31 grudnia 2025	1,5% wartości środków pozyskanych przez Spółkę z tytułu zawarcia i wykonywania każdej takiej umowy, lecz w każdym przypadku łączna kwota wszystkich premii uzyskanych przez Członków Zarządu z tytułu jednej umowy partneringowej nie może przekroczyć kwoty 4.000.000,00 zł za każdą tego typu umowę

W związku ze spełnieniem warunku wypłaty premii z tytułu zawarcia przez Spółkę umów dotacyjnych, których łączna wartość w danym roku obrotowym przekracza kwotę 2 mln zł netto, Spółka utworzyła rezerwę na premie dla Członków Zarządu. Podstawą naliczenia i wypłaty premii będą środki faktycznie uzyskane przez Spółkę z tytułu dotacji, pomniejszone o koszty doradztwa związane z uzyskaniem dotacji. Premia wypłacana będzie po zakończeniu roku obrotowego, w którym środki z dotacji zasila rachunek bankowy Spółki. Kwoty dotacji niewykorzystane przez Spółkę pomniejszą kwoty do wypłaty ujęte w kalkulacji rezerwy na premie.

Tabela przedstawiająca rezerwę na premie znajduje się w nocie 3.19.

3.23 Struktura zatrudnienia



Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wielkość zatrudnienia umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty)	37,00	33,00	33,88

3.24 Wspólne działania



Dnia 17 czerwca 2015 roku Spółka wraz z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym oraz Uniwersyteckim Centrum Klinicznym podpisała Umowę Ramową o Współpracy dotyczącą prowadzenia wspólnych badań, komercjalizacji wyników tych badań, w tym komercjalizacji samej Metody TREG lub jej pochodnych w tym szczepionki.

Ponadto współpraca obejmuje m.in.:

- wspólne pozyskiwanie środków zewnętrznych z programów krajowych i międzynarodowych oraz innych środków, w tym funduszy inwestycyjnych na badania i komercjalizację ich wyników,
- uzyskanie patentów na dokonane w wyniku prac wynalazki, będące pochodnymi Treg oraz wynalazki oparte na Metodzie TREG,
- promocję wspólnych przedsięwzięć,
- udostępnianie infrastruktury laboratoryjnej, pomieszczeń pod tą infrastrukturę oraz zasobów ludzkich.

Umowa została podpisana na czas 10 lat, po upływie tego okresu umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony i każdej ze stron przysługuje prawo do jej wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia wynoszącego 36 miesięcy.

Dnia 2 listopada 2016 roku strony podpisały Aneks nr 3 do Umowy Ramowej o Współpracy na mocy którego wydłużono czas trwania umowy na 17 lat, licząc od dnia podpisania Umowy Ramowej o Współpracy.

Dnia 9 lutego 2017 roku strony podpisały Aneks nr 4 do Umowy Ramowej o Współpracy na mocy którego ustalono stawkę opłaty licencyjnej wobec Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego.

W dniu 10 sierpnia 2022 roku Spółka oraz Uniwersytet Gdański i Gdański Uniwersytet Medyczny podpisały umowę trójstronną dotyczącą ochrony, korzystania z praw własności intelektualnej i zasad komercjalizacji dwóch wynalazków, które dotyczą usprawnienia produkcji limfocytów T-regulatorowych opracowanych wspólnie przez wymienione podmioty i objętych zgłoszeniami patentowymi dokonanyymi przez Uniwersytet Gdański. Przedmiotem umowy jest określenie praw i obowiązków współuprawnionych do wynalazków, jak również do wszelkich informacji technicznych, organizacyjnych i innych informacji, które mając wartość gospodarczą, stanowią know – how związane z wynalazkami. Wynalazki, co do których toczy się obecnie postępowania patentowe dotyczą usprawnienia produkcji limfocytów T-regulatorowych, które pozwalają na szybszą produkcję bardziej skutecznego preparatu limfocytów T-regulatorowych. Zgodnie z umową udział Spółki we wspólności prawa do/z patentu na wynalazki, jak również udział we wszelkich innych prawach i obowiązkach wynikających z umowy oraz dochodach z tytułu komercjalizacji pośredniej/bezpośredniej, jak też udziały we wszelkich korzyściach uzyskanych z wynalazków został uzgodniony na 10%. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do refundacji dokonanych przed zawarciem umowy wydatków i opłat związanych ze zgłoszeniami patentowymi wynalazków w wysokości odpowiadającej jego w/w udziałowi we wspólności wynalazków. Zgodnie z umową każda ze stron jest uprawniona do przeprowadzenia komercjalizacji wynalazków, przy czym w przypadku zamiaru zawarcia przez pozostałych współuprawnionych umowy komercjalizacji, umowa przyznaje Spółce prawo pierwszeństwa, które polega na tym, że w takim przypadku Spółka może złożyć bezpośrednio lub poprzez wskazany podmiot trzeci ofertę zawarcia umowy komercjalizacji na warunkach nie gorszych od przedstawionych przez współuprawnionego. W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe zapisy powszechnie stosowane dla tego typu umów.

3.25 Udzielone poręczenia i gwarancje



Spółka wniosła kaucję na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz PDC Industrial Center 134 Spółka z o.o. do umowy najmu pomieszczeń magazynowych i biurowych w obiekcie Panattoni Park Gdańsk Airport III na okres od 22 sierpnia 2022 roku do 22 sierpnia 2032 roku z możliwością przedłużenia na 3 lata. Zabezpieczeniem w/w umowy jest gwarancja bankowa na okres trwania umowy najmu oraz przez trzy miesiące po jej wygaśnięciu na kwotę wyrażoną w EUR, odpowiadająca trzymiesięcznemu czynszowi i opłatom eksploatacyjnym powiększonym o podatek VAT. Maksymalna kwota gwarancji wynosi EUR 141 907,37.

3.26 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej



Niezależnie od powyższego Spółka informuje, że złożyła pozew przeciwko firmie BART sp. z o.o., która była wykonawcą Centrum Badawczo-Rozwojowego dla rozwoju Metody TREG. Przedmiotem pozwu jest ustalenie nieistnienia stosunku prawnego, polegającego na obowiązku zapłaty za serwis gwarancyjny. W przekonaniu Spółki wszelkie wynagrodzenie w stosunku do wykonawcy zostały zapłacone w formie wynagrodzenia ryczałtowego. Ewentualny pozytywny wynik postępowania będzie skutkował zwrotem poniesionych przez Spółkę w latach 2024-2025 kosztów serwisowych.

Niezależnie od powyższego Spółka informuje, że złożyła pozew przeciwko firmie BART sp. z o.o., która była wykonawcą Centrum Badawczo-Rozwojowego dla rozwoju Metody TREG. Przedmiotem pozwu jest ustalenie nieistnienia stosunku prawnego, polegającego na obowiązku zapłaty za serwis gwarancyjny. W przekonaniu Spółki wszelkie wynagrodzenie w stosunku do wykonawcy zostały zapłacone w formie wynagrodzenia ryczałtowego. Ewentualny pozytywny wynik postępowania będzie skutkował zwrotem poniesionych przez Spółkę w latach 2024-2025 kosztów serwisowych.

3.27 Odpisy aktualizujące



Na podstawie przeprowadzonych prac związanych z analizą oczekiwanych strat kredytowych nie utworzono odpisu.

3.28 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych



W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

3.29 Zobowiązania i aktywa warunkowe



Spółka nie ma aktywów i zobowiązań nieuwjętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za wyjątkiem zobowiązań wekslowych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingu i dotacji.



Zatwierdzenie śródrocznego *skróconego sprawozdania finansowego*

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2026 roku.



Piotr Trzonkowski

Prezes Zarządu



Mariusz Jabłoński

Członek Zarządu

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa,
Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa,
Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

Istotne *liczby*

I kwartał 2026
i okres do publikacji Raportu

9 120 tys. PLN

Środków pieniężnych
na koniec I kwartału 2026 r.

18 795 tys PLN

Pozyskanego kapitału z emisji
poprzez SPO

2 patenty

Przyznane w I kwartale
W Korei Pd i UE

Istotne wydarzenia

I kwartał 2026

i okres do publikacji Raportu

Zawarcie

Przez Spółkę Immuthera Inc.

Umowy licencyjnej z City of Hope na rozwój terapii opartej na komórkach regulatorowych CAR-T z receptorem CD6/CTLA-4

Wytworzenie

Pierwszej serii preparatu limfocytów modyfikowanych CART-TREG

do leczenia chorób neurozwyrodnieniowych (PTG-021) wytworzona w warunkach Dobrej Praktyki Produkcyjnej (GMP)

Eligibility letter

Od Europejskiej Agencji Leków

do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej Unii Europejskiej produktu PTG-007

Podwyższenie

Kapitału zakładowego Spółki

W procesie SPO do kwoty 591.645,60 zł



Działalność PoITREG S.A.

Działalność Poltreg S.A.

5.1 Przedmiot działalności



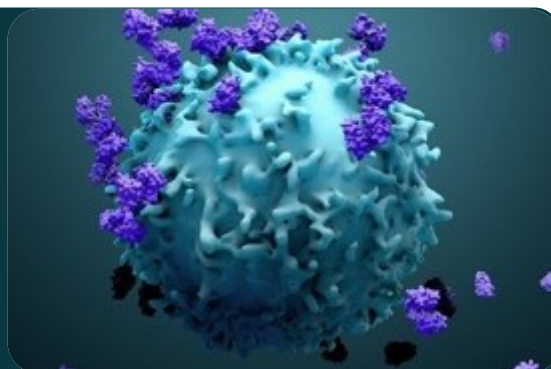
PoITREG S.A. jest spółką biotechnologiczną, której działalność koncentruje się na opracowaniu platformy polifarmakologicznej będącej podstawą opracowywania innowacyjnych terapii komórkowych z wykorzystaniem limfocytów T-regulatorowych (Tregs). Terapie takie stanowią nowość w endokrynologii, tym samym otwierając nowy obszar działalności medycznej, czyli immunoendokrynologię. Opracowana przez Spółkę technologia pozwala na zwiększenie liczby Tregs u pacjenta bez utraty aktywności regulacyjnej tych komórek. Spółka jest pionierem w skali globalnej – przeprowadziła pierwsze na świecie podanie preparatu Tregs u człowieka, a jej terapia leczenia cukrzycy typu 1 u dzieci z wykorzystaniem Tregs, w której przez lata zgromadzono dane już od ponad 100 pacjentów, jest według wiedzy Spółki najbardziej zaawansowana w rozwoju klinicznym na świecie. Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad terapią skojarzoną Tregs w połączeniu z rituximabem – lekiem przeciwnowotworowym i immunosupresyjnym oraz nad wykorzystaniem bardziej zaawansowanych Tregs antygenowo-specyficznych, genetycznie modyfikowanych CAR-Tregs oraz alogenicznych Tregs (łącznie określane jako Tregi następnej generacji), które mogą w przyszłości stanowić podstawę opracowywanych terapii. Spółka dysponuje jednym z najnowocześniejszych zakładów badawczo-produkcyjnych w tej części Europy, który w 2025r. otrzymał Certyfikat GIF.

Misją Spółki jest opracowanie skutecznych, opartych na komórkach T-regulatorowych, terapii chorób autoimmunologicznych, które staną się leczeniem pierwszego wyboru w skali świata oraz poprawią życie pacjentów i ich rodzin.

→ Czym są Tregi?

Limfocyty T-regulatorowe (Treg) to specjalna populacja komórek układu odpornościowego. Choć stanowią mniej niż 1% leukocytów we krwi obwodowej, Tregi regulują odpowiedź immunologiczną, dzięki czemu patogeny są szybko eliminowane, a własne tkanki pozostają chronione.

Dzieje się tak, ponieważ Tregi zapobiegają niszczeniu własnych tkanek i narządów przez układ odpornościowy.





W 2025 roku trzem naukowcom (Shimon Sakaguchi, Mary E. Brunkow i Fred Ramsdell) przyznana została Nagroda Nobla w dziedzinie fizjologii i medycyny m.in. za przełomowe odkrycie limfocytów T-regulatorowych. Przyznanie nagrody ma znaczenie PR-owe dla terapii oferowanych przez Spółkę.

Obszarem terapeutycznym, w którym wykorzystywane będą terapie Spółki, są choroby autoimmunologiczne, czyli takie, w których układ odpornościowy atakuje własny organizm. W zależności od klasyfikacji wyróżnia się nawet ponad 100 chorób zaliczanych do tej grupy, a większość z nich to choroby przewlekłe z nasilającymi się z biegiem czasu powikłaniami. Są to choroby na datę sporządzania sprawozdania finansowego nieuleczalne, a dostępne leczenie jedynie opóźnia postęp choroby (np. dla cukrzycy typu 1 brak jest w ogóle leków modyfikujących przebieg choroby, czyli zapobiegających nieodwracalnym zmianom w organizmie pacjenta). Opracowywane przez Spółkę terapie Tregs oraz terapie skojarzone z użyciem Tregs dają podstawę do oczekiwań stworzenia terapii modyfikujących przebieg choroby i poprawiających stan chorego.

Terapie, nad którymi pracuje Spółka, zaliczane są do tzw. terapii komórkowych, które polegają na wykorzystaniu ludzkich komórek i są zaliczane do najbardziej zaawansowanej obecnie grupy leków, tzw. „żywych leków”. Należą do nich również m.in. terapie CAR-T, czyli immunoterapie genetycznie zmodyfikowanymi limfocytami T, czy też terapie mezenchymalnymi komórkami macierzystymi.

Terapie komórkowe są bardzo dynamicznie rosnącym obszarem medycyny, w którym upatruje się szansy na stworzenie skutecznych, przełomowych, celowanych terapii. ”



Opracowane przez Spółkę rozwiązania i technologie pozwalają na zwiększenie liczby Tregs u pacjenta bez utraty aktywności regulacyjnej tych komórek, a nawet zwiększeniu tej aktywności. W tej dziedzinie Spółka jest pionierem w skali globalnej – przeprowadziła pierwsze na świecie podanie preparatu Tregs u człowieka, a jej terapia leczenia cukrzycy typu 1 u dzieci z wykorzystaniem Tregs jest według wiedzy Spółki najbardziej zaawansowana w rozwoju klinicznym.



Od 2011 roku preparaty komórkowe takie jak Tregs traktowane są w Europie jako leki, tzw. produkty lecznicze terapii zaawansowanej (dzięki temu mogą być oferowane w ramach wyjątku szpitalnego) i w celu dopuszczenia do obrotu wymagają rejestracji centralnej poprzez Europejską Agencję Leków zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1394/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 listopada 2007 roku w sprawie produktów leczniczych terapii zaawansowanej i zmieniającego dyrektywę 2001/83/WE oraz rozporządzenie (WE) nr 726/2004. Ten typ leków w roku 2015 został określony przez Komisję Europejską jako najbardziej obiecujący w leczeniu nieuleczalnych do tej pory schorzeń człowieka.

Prace nad wykorzystaniem Tregs w leczeniu cukrzycy typu 1 rozpoczęły się już w 2006 roku na Gdańskim Uniwersytecie Medycznym i były prowadzone m.in. przez założycieli i znaczących akcjonariuszy Spółki prof. dr. hab. n.med. Piotra Trzonkowskiego, prof. dr. hab. n.med. Małgorzatę Myśliwiec oraz prof. dr. hab. n.med. Natalię Marek-Trzonkowską.

Prowadzone w kolejnych latach badania wykazały skuteczność opracowanych rozwiązań, co doprowadziło do utworzenia Spółki jako spin-off z Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, którego celem jest prowadzenie dalszych etapów badań klinicznych, opracowywanie nowych terapii, a także komercjalizacja rozwiązań.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nadal współpracuje z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym w zakresie rozwoju terapii Tregs. Spółka nawiązała również współpracę naukową z Uniwersytetem Gdańskim. Założyciele Spółki, którzy od ponad 15 lat pracują nad zastosowaniem Tregs w leczeniu chorób autoimmunologicznych, stanowią trzon zespołu Spółki.

Spółka realizuje obecnie na różnym etapie zaawansowania dwie główne grupy projektów badawczo-rozwojowych (terapii cukrzycy typu 1 u dzieci oraz stwardnienia rozsianego) stanowiące platformę do opracowania skutecznych i innowacyjnych terapii na różne choroby autoimmunologiczne oraz projekt rozwoju platformy Treg następnej generacji.

Rynki zbytu i zaopatrzenia

Spółka nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej lub handlowej. Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje istotnych dostawców usług lub materiałów.

5.2 Strategia i cele



Strategia Spółki zakłada opracowanie innowacyjnych terapii chorób o podłożu autoimmunologicznym z wykorzystaniem limfocytów T-regulatorowych (Treg), które odgrywają centralną rolę w patogenezie tych chorób. Efektem prac badawczo-rozwojowych będzie stworzenie platformy do rozwoju terapii opartych na zastosowaniu Tregs w leczeniu chorób autoimmunologicznych i osiągnięciu pozycji jednego ze światowych liderów w tym zakresie. Tworzenie platformy będzie następowało równolegle i w oparciu o efekty kolejnych faz prac nad terapiami leczenia cukrzycy typu 1 i stwardnienia rozsianego.

Strategia Spółki zakłada wykorzystanie stworzonej platformy do rozwoju kolejnych terapii, takich jak dodatkowe zastosowania w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego, reumatoidalnego zapalenia stawów, czy nieswoistego zapalenia jelit oraz innych chorób autoimmunologicznych. Spółka rozwija nowe generacje produktu w postaci CAR-Tregów, także w modelu allogenicznym, Tregów antygenowo-specyficznych oraz immunomodulacji in-vivo. Strategicznym celem Spółki jest pozyskanie partnera branżowego (big pharma), który będzie komercjalizował opracowane przez Spółkę terapie. Przychody uzyskane z tytułu podpisanych umów partneringowych będą głównym źródłem finansowania dalszego rozwoju Spółki oraz wzrostu jej wartości.

→ Cel

Rozwój i komercjalizacja terapii Treg wielu generacji rozwijanych przez Spółkę. Utrzymanie pozycji lidera w terapiach Treg i terapiach skojarzonych z wykorzystaniem Tregs przy udziale partnera lub partnerów strategicznych.



→ Misja

Opracowanie skutecznych, opartych na komórkach T-regulowanych terapii leczenia chorób autoimmunologicznych, które staną się leczeniem pierwszego wyboru w skali świata oraz poprawią życie pacjentów i ich rodzin.

Potencjał wartości

01 Światowy lider w badaniach nad zastosowaniem Tregów

- Najbardziej zaawansowany podmiot w pracach nad terapiami Tregs na świecie, przełomowe terapie cukrzycy typu 1 (CT1) i stwardnienia rozsianego (SM),
- Potwierdzone długoterminowe bezpieczeństwo i skuteczność terapii pacjentów po okresie nawet do 12 lat od podania terapii Treg,
- Firma z najszerzą ofertą wartości zbudowanej na bazie rozwiniętego portfolio komórek: Tregi poliklonalne, Tregi specyficzne tkankowo, CAR-Treg, TCR-Treg, Tregi z wielokrotnymi edycjami genów i technologia mRNA.

02 Zespół ekspertów światowej klasy

- Jeden z najlepiej rozpoznawalnych zespołów na świecie w obszarze immunologii cukrzycy, kierowany przez prof. Piotra Trzonkowskiego,
- Najwyższej klasy Rada Naukowa składająca się ze specjalistów i autorytetów, w tym m.in. prof. Jay Skyler, prof. Desmond Schatz, prof. Lawrence Steinman, prof. Antoinette Moran, prof. Jeffrey Cohen, dr. Jason Gaglia, dr. Adrian Bot, prof. Camillo Ricordi - autorytety w zakresie diabetologii, neurologii i terapii komórkowych w USA.

03 Unikalny model biznesowy z już generowanymi przychodami w ramach wyjątku szpitalnego

- Terapia CT1 jest już stosowana przez Spółkę w praktyce w trybie wyjątków szpitalnych, dając szansę dzieciom i bieżące przychody Spółce,
- Rozpoczęta procedura uzyskiwania dopuszczenia do obrotu (MAA – Marketing authorization) w formule centralnej, to znaczący sukces na terenie całej UE (eligibility letter z EMA otrzymany w lutym 2026).

04 Potencjał rynkowy terapii

- Innowacyjne terapie zmieniające przebieg dotychczas nieuleczalnych chorób (tzn. disease modifying therapies),
- Szeroki rynek docelowych pacjentów z obszaru chorób autoimmunologicznych (CT1, SM, IBD, RZS),
- Szansa na terapię first-in-class.

05 Wysoce innowacyjny rynek – terapie chorób autoimmunologicznych first-in-class

- Innowacyjne terapie zmieniające przebieg dotychczas nieuleczalnych chorób (tzn. disease modifying therapies),
- Szeroki rynek docelowych pacjentów z obszaru chorób autoimmunologicznych (CT1, SM, IBD, RZS),
- Boom na rynku terapii komórkowych i znaczący postęp Spółki w projektach od czasów IPO: Tregi specyficzne tkankowo, CAR-Treg, TCR-Treg, Tregi z wielokrotnymi edycjami genów i technologia mRNA.

06 Nowoczesna Wytwórnia Farmaceutyczna

- Jeden z z najnowocześniejszych zakładów badawczo-produkcyjnych w tej części Europy,
- Certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP) dla produktów sterylnych i produktów terapii komórkowej.

07 Rozwój na rynku amerykańskim

- Potencjał wartości Spółki wielokrotnie wyższy niż w Polsce,
- Potencjał rejestracji leków w procedurze FDA,
- Raport od FDA po zakończeniu procesu pre-IND, wskazujące na uzyskanie zgody na rozpoczęcie badania klinicznego w USA w CT1 w stadium przedobjawowym oraz możliwość potraktowania tego badania jako rejestracyjnego,
- Nawiązanie współpracy z City of Hope w terapii opartej na komórkach regulatorowych CAR-T z receptorem CD6/CTLA-4.

08 Rozwój R&D i badania kliniczne

- Trwające badanie fazy II w projekcie PreTreg – potencjał jedynej rejestracji w CT1 w stadium I (przedobjawowym),
- Potencjał opracowania pierwszego w klasie leku Treg modyfikowanego genetycznie w modelu allogenicznym,
- Potencjał opracowania pierwszego w klasie leku *in-vivo* do leczenia CT1,
- Potencjał opracowania pierwszego w klasie leku z mechanizmem kontregulacji skierowanej bezpośrednio do limfocytów T (Immuthera).

09 Potencjał komercyjny

- Partneringu z firmami farmaceutycznymi,
- Pozyskania inwestorów amerykańskich dla spółki zależnej Immuthera,
- Sprzedaży bezpośredniej do wybranych szpitali europejskich po rejestracji w procedurze EMA,
- Komercyjnej produkcji CDMO na zlecenie Immuthery.

Głównymi założeniami, na których opiera się strategia Spółki, są:

Koncentracja na niezaspokojonych potrzebach medycznych

Na dzień publikacji sprawozdania choroby autoimmunologiczne są nieuleczalne. Istniejące leki i terapie mają na celu opóźnienie postępu chorób, ale nie eliminują ich przyczyny, a w większości chorób (np. cukrzycy typu 1) brak jest nawet leków modyfikujących przebieg choroby, czyli chroniących przed nieodwracalnymi zmianami w organizmie pacjenta. W konsekwencji pacjenci muszą mierzyć się z chorobami do końca życia. Roczne koszty leczenia są zazwyczaj bardzo wysokie (wg różnych źródeł nawet ponad 100 tys. USD), a w związku z tym, że duża część chorób dotyka osób młodych, a nawet dzieci, leczenie to może trwać dziesiątki lat. W konsekwencji istnieje duża potrzeba znalezienia leków i terapii, które umożliwią wyleczenie chorych, albo przynajmniej zatrzymanie choroby na wczesnym etapie (niezaspokojona potrzeba medyczna). Koncentracja działalności Spółki na chorobach autoimmunologicznych wpisuje się w istniejące zapotrzebowanie rynkowe.

Rozwój projektów wszystkich generacji Tregów

Strategicznym celem Spółki jest dalsze rozwijanie Metody TREG, samodzielnie oraz we współpracy m.in. z GUMed, UG, AZ Therapies, Antion Biosciences, City of Hope. Prowadzone przez Spółkę działania badawczo-rozwojowe służą zarówno ulepszeniu metody obecnie rozwijanej w badaniach klinicznych Tregów poliklonalnych (PTG-007), jak i opracowaniu nowych generacji leku (tzw. Treg następnej generacji).



Tregi następnej generacji rozwijane przez PolTREG to nowatorskie terapie oparte na podawaniu pacjentowi skuteczniejszych, modyfikowanych limfocytów T-regulatorowych:

- antygenowo specyficznych limfocytów Treg AG-Treg (PTG-020),
- genetycznie modyfikowanych limfocytów CAR-Treg (PTG-021),
- genetycznie modyfikowanych limfocytów TCR-Treg (PTG-025),
- allogenicznych genetycznie modyfikowanych limfocytów Treg (współpraca Antion) (PTG-022),
- Indukowanych *in vivo* limfocytów Treg (szczepionka mRNA PTG-023),
- Tregi kontregulujące limfocyty T (CD6/CTLA-4).



Dzięki Treg następnej generacji możliwe będzie:

- Dostosowanie terapii do indywidualnych potrzeb pacjenta,
- Znaczące zwiększenie skuteczności preparatu przeciw konkretnej chorobie,
- Uniknięcie skutków ubocznych występujących w obecnie stosowanych preparatach,
- Leczenie w modelu allogenicznym (off the shelf),
- Leczenie w modelu *in vivo*,
- Leczenie w modelu kontregulacji limfocytów T.

Strategia ochrony metody TREG

Zakres badań i treść patentów i zgłoszeń patentowych dotyczących Metody TREG opiera się o strategię jak największej „szczelności patentowej” treści zastrzeżeń. Oznacza to, że chronione są przede wszystkim unikalne elementy technologii decydujące o skuteczności preparatu. Co do zasady, unikalny jest fenotyp komórek wykorzystywany do produkcji preparatu. W tej chwili są to dwa fenotypy: wykorzystywany już w badaniach klinicznych PTG-007 i niedawno opracowany PTG-020. Drugim polem ochrony patentowej są sposoby optymalizacji pozyskiwania i namnażania limfocytów, w szczególności sposoby uzyskiwania wysokiej czystości preparatu oraz jego wysokiej aktywności (korygującej także endogenne defekty komórek) nazywane w literaturze anglo-saskiej ‘product by process’. Mogą one zostać zastosowane zarówno do opracowanych już PTG-007 i PTG-020, ale także to wszystkich kolejnych fenotypów opracowanych przez Spółkę. Wreszcie, użycie preparatu w konkretnych stadiach konkretnych jednostek chorobowych i sposoby właściwego podawania preparatu wliczając w to dawkowanie i drogę podania w konkretnej jednostce chorobowej. Spółka podejmuje także jak najszerze, prawnie uzasadnione działania, w tym we współpracy z GUMed oraz UG, w zakresie zapewnienia możliwie pełnej ochrony prawnej rozwiązań, które składają się na Metodę TREG. Działania takie mogą polegać w szczególności na uzyskiwaniu samodzielnie oraz wspólnie – w zakresie wspólności patentu, ochrony patentowej dotyczącej rozwiązań stanowiących rozwinięcie Metody TREG oraz na wsparciu GUMed i UG w uzyskiwaniu przez te podmioty ochrony patentowej, która co do zasady daje zgłaszającemu czasową wyłączność na korzystanie z opatentowanego rozwiązania. Na chwilę obecną ochrona Metody TREG obejmuje patenty udzielone GUMed na wynalazki wchodzące w jej skład oraz dokonane na rzecz GUMed i UG zgłoszenia patentowe dotyczące udzielenia patentów na wynalazki będące jej elementami. Spółka korzysta z rozwiązań składających się na Metodę TREG w zakresie, w jakim są one objęte ochroną patentową i wynikającą ze zgłoszeń patentowych, na podstawie umowy licencyjnej zawartej z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym. Do elementów ochrony Spółka zalicza także know-how posiadane przez pracowników (chronione poprzez odpowiednie klauzule dotyczące zakazu konkurencji w umowach z pracownikami) oraz możliwość uzyskania wyłączności rynkowej przy rejestracji produktu przy spełnieniu odpowiednich warunków regulacyjnych. Spółka posiada już także własne portfolio zgłoszeń patentowych. Są to trzy zgłoszenia znajdujące się w fazie ochrony międzynarodowej. Zgłoszenia dotyczą nowych generacji Tregs oraz nowych sposobów leczenia chorób autoimmunologicznych.

Pozyskanie partnerów poprzez podpisanie umów partneringowych

Z uwagi na długi proces wprowadzania na rynek nowych leków i terapii oraz istotne koszty z tym związane, celem strategicznym Spółki jest nawiązanie współpracy na zasadach partneringu z wybranymi największymi firmami farmaceutycznymi na świecie. W celu zainteresowania tych firm współpracą, Spółka aktywnie prezentuje informacje o swoich osiągnięciach naukowych w zakresie prowadzonych badań, uczestniczy i będzie uczestniczyć w konferencjach i spotkaniach naukowych, a także publikuje artykuły naukowe w renomowanych pismach branżowych. Wraz z postępowaniem prowadzonych badań Spółka będzie intensyfikowała kontakty z firmami farmaceutycznymi, dążąc do wyboru partnera, wynegocjowania i zawarcia umów partneringowych w harmonogramie opisanym w niniejszym punkcie powyżej. Efektem nawiązania współpracy partneringowej powinno być pozyskanie środków finansowych oraz innych zasobów niezbędnych do ukończenia badań klinicznych i wprowadzenia terapii na rynek. Istotnym elementem budowania komercyjnego potencjału rozwijanych projektów jest wejście na rynek amerykański w postaci rozpoczęcia badań klinicznych w procedurze FDA. W celu sfinansowania tych badań Spółka planuje pozyskać inwestorów finansowych z rynku amerykańskiego.

Finansowanie w jak największym stopniu grantami

Koszty prac badawczo-rozwojowych w biotechnologii są bardzo wysokie. Jednocześnie istnienie niezaspokojonych potrzeb medycznych, a przy tym duża i rosnąca świadomość konsekwencji społecznych i ekonomicznych związanych z rozwojem epidemii chorób autoimmunologicznych umożliwia pozyskanie różnego rodzaju dofinansowań i grantów na pokrycie tych kosztów. W swojej dotychczasowej historii Spółka szeroko korzystała z pojawiających się możliwości pozyskania dofinansowań i planuje z nich korzystać również w przyszłości. Pozyskanie dodatkowego wsparcia finansowego umożliwi intensyfikację prac nad trwającymi badaniami lub rozpoczęcie badań nad kolejnymi terapiami.

Finansowanie ekspansji na rynek amerykański

Spółka Immuthera Inc. jest spółką zależną od PoITREG w 100%. Na przełomie 2025 i 2026 roku Spółka pozyskała od City of Hope prawo do rozwoju i komercjalizacji unikalnej technologii Treg kontrregulujących limfocyty T (CD6/CTLA-4), na bazie której prowadzi działania pozyskania partnera finansowego w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Strategią działania dla Immuthery jest rozwijanie projektów wyłącznie w oparciu o finansowanie pozyskane w USA, co również pozytywnie wpłynie na wartość Spółki PoITREG.

Potencjał spółek biotechnologicznych w Stanach jest wielokrotnie większy niż wyceny spółek na GPW, a przeprowadzenie badań klinicznych w USA umożliwia rejestrację i komercjalizację na największym rynku świata.

PoITREG na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie przeniósł żadnych praw do technologii opracowanych w Polsce, a ich ewentualny transfer nastąpi wyłącznie na zasadach rynkowych, których beneficjentem będzie Spółka i jej akcjonariusze.

Potencjalnie PoITREG może również generować przychody z komercyjnej produkcji kontraktowej na potrzeby badań klinicznych prowadzonych przez Immuthere.

Potencjał komercyjny Immuthera Inc. powinien być traktowany wyłącznie w kategorii dodatkowej wartości wytworzonej dla PoITREG i jej akcjonariuszy, bez ryzyka zmniejszenia wartości projektów przez nią opracowywanych.



Krótko i długoterminowe cele strategiczne Spółki

Kluczowe *krótko i średnioterminowe* cele strategiczne Spółki

- podpisanie umowy partneringowej lub umowy o współpracy dla co najmniej jednego wskazania klinicznego;
- dalsze leczenie pacjentów w ramach wyjątku szpitalnego, w tym włączenie do terapii dorosłych w wieku 18-35 lat;
- przygotowanie badania klinicznego w projekcie CAR-Treg (PTG-021), potwierdzenie bezpieczeństwa i skuteczności leku u ludzi;
- Osiągnięcie punktów zwrotnych, umożliwiających komercjalizację i zwiększające znacząco wartość spółki:
 1. Pierwsze wyniki kliniczne pozwalające na ocenę skuteczności Tregów w CT1 stadium 1 (preTreg),
 2. Wyniki badania na zwierzętach CAR-Treg w modelu allogenicznym,
 3. Wyniki badania na zwierzętach Treg w modelu in vivo,
 4. Pozyskanie inwestorów amerykańskich,
 5. Pierwsze wyniki kliniczne badań amerykańskich,
 6. Rejestracja europejska PTG-007 (Uzyskanie pozwolenia na dopuszczenie (MAA) do obrotu w procedurze centralnej).

Kluczowe *długoterminowe* cele strategiczne Spółki

- podpisanie umów partneringowych dla wielu projektów rozwijanych przez Spółkę;
- zbudowanie platformy stanowiącej punkt wyjścia do prac nad terapiami kolejnych chorób autoimmunologicznych i rozpoczęcie badań klinicznych w kolejnych wskazaniach (m.in. RZS, nieswoiste zapalenie jelit);
- przeprowadzenie badania klinicznego fazy I/II dla co najmniej jednego wskazania w zastosowaniu Treg następnej generacji (SM, stwardnienie zanikowe boczne, MOGAD);
- zakończenie badania fazy II dla cukrzycy przedobjawowej typu 1 (preTreg);
- wprowadzenie na rynek terapii cukrzycy typu 1 u dzieci (przy udziale partnera strategicznego);
- wprowadzenie na rynek terapii we wskazaniach neurologicznych w projekcie CAR-Treg (przy udziale partnera strategicznego);
- rozwój indukcji Tregs in vivo oraz technologii alogenicznej i pozyskanie partnera strategicznego dla rozwoju klinicznego tych projektów;
- utrzymanie pozycji lidera w terapiach Tregs i terapiach skojarzonych z wykorzystaniem Tregs.

Cele jakie stawia sobie Spółka w obszarze komercjalizacji rozwiązań obejmują:

W przypadku terapii Tregs w cukrzycy typu 1

Spółka zamierza oferować terapię zmieniającą przebieg choroby. Zarejestrowane obecnie na świecie sposoby leczenia cukrzycy typu 1 obejmują różne formy podawania egzogennej insuliny, która zastępuje endogenne wydzielanie, utracone na skutek przebiegu procesu niszczenia komórek beta trzustki, które odpowiadają za wydzielanie insuliny.

W efekcie terapii opracowanej przez Spółkę proces, w którym zaburzenia układu immunologicznego prowadzą do wystąpienia choroby zostaje zatrzymany lub spowolniony. Konsekwencją tej terapii jest utrzymanie endogennego wydzielania insuliny i lepsza, niż w przypadku podawania insuliny egzogennej, kontrola glikemii. Pozwoli to na uniknięcie lub wolniejszy rozwój powikłań cukrzycy, co ma decydujący wpływ na jakość i długość życia pacjentów dotkniętych tą chorobą. Przekłada się to również na korzyści farmakoekonomiczne, takie jak redukcja kosztów leczenia (insulina, paski do glukometrów, leczenie powikłań), a także redukcja spadku produktywności pacjentów jako pracowników, którzy pracują dłużej i z mniejszą ilością absencji. Wszystkie powyższe korzyści powodują, że terapia komórkami Tregs nie ma obecnie konkurencji rynkowej, a motywacja płatników w poszczególnych krajach do zapewnienia dostępności tej terapii (refundacja) będzie duża.

W chwili obecnej Spółka koncentruje się przede wszystkim na pacjentach we wczesnej, przedobjawowej fazie cukrzycy typu 1 (stadium I), kiedy spodziewane efekty terapii Treg będą spektakularne i znacząco lepsze niż wykazane u pacjentów z wcześniej zdiagnozowaną chorobą, a także istotnie lepsze niż wykazane w badaniu rejestracyjnym Teplizumabu.

Należy podkreślić, że w listopadzie 2022 roku w USA i listopadzie 2025 w Europie zarejestrowano pierwszy lek do leczenia cukrzycy w okresie przedobjawowym, przeciwciało teplizumab. Właściwa rejestracja to przedłużenie okresu przedobjawowego, ponieważ finalnie pacjenci jednak rozwijają cukrzycę. Jest to leczenie ukierunkowane na eliminację limfocytów autoreaktywnych. Terapia niestety jednocześnie jest toksyczna, ponieważ niszczy wszystkie limfocyty T wywołując limfopenię i – przynajmniej przejściowo – nabyty niedobór odporności.

Spółka złożyła wniosek do EMA o dopuszczenie do obrotu terapii PTG-007, a na początku 2026 roku Komitet ds. Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi (CHMP) na podstawie przedstawionych przez Spółkę badań zakwalifikował produkt Tregs cells preparation – PolTREG-T1D (PTG-007) do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej Unii Europejskiej, obejmującej również wskazanie pediatryczne.

W chorobach neurologicznych o podłożu autoimmunologicznym

Spółka zakłada zastosowanie terapii komórkami Tregs jako terapię addytywną do istniejącego leczenia w postaci pierwotnie postępującej (PPMS) w terapii skojarzonej z jedynym zarejestrowanym w tym wskazaniu lekiem, jakim jest Ocrevus (przeciwciało anti-CD20). Spółka nie będzie prowadziła badania z komórkami poliklonalnymi w postaci rzutowej i pierwotnie postępującej ze względu na bardzo nasycony rynek terapiami biologicznymi w postaci rzutowej oraz w związku z planowanym rozpoczęciem badania klinicznego w PPMS z użyciem CAR-Treg.

Spółka zakłada zastosowanie terapii komórkami Tregs następnej generacji, tj. CAR-Tregs z receptorem CAR opracowanym we współpracy ze spółką AZ Therapies, w pierwotnie postępującym stwardnieniu rozsianym, stwardnieniu zanikowym bocznym i chorobie MOGAD. Wszystkie te choroby stanowią niezaspokojoną potrzebę medyczną (nie ma skutecznego leczenia tych chorób). W 2025 roku Spółka uzyskała już wystarczające wyniki w badaniach na modelu zwierzęcym, rozpoczęła przeprowadzanie wytwarzania do standardu GMP i wypracowała założenia badania klinicznego w porozumieniu z Radą Naukową. Rozpoczęto też działania regulacyjne zmierzające do uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie badania klinicznego fazy 1.

Terapie komórkami Tregs mogą być w pewnym stopniu porównane z Ocrevus'em, ponieważ jest to lek biologiczny, a koszt terapii tym lekiem jest wysoki. Rocznie ponad 400 tys. pacjentów cierpiących na stwardnienie rozsiane leczonych jest lekiem Ocrevus, a jego roczna sprzedaż przekroczyła wartość 7 mld USD.

5.3 Podsumowanie realizowanych prac w poszczególnych obszarach terapeutycznych



Portfolio projektów

Produkt leczniczy	Wskazanie	Status	Przedklinika	Faza I	Faza II	Faza III	Partner
PoITREG: Eu/Polska							
PTG-007 + Rituximab:	Przedobjawowa cukrzyca typ 1	Bad klin. preTreg	[Progress bar]				AGENCJA BADAŃ MEDYCZNYCH
	Objawowa cukrzyca typ 1	Wniosek Autoryz. EMA/ Wyjątek Szpit.	[Progress bar]				
MOG CAR-Treg: Neurozapalenie	MS, ALS, MOGAD	ATIMP Appr. App.	[Progress bar]				AZTHERAPIES
Multi-Edit/Allo MOG CAR-Treg: Neurozapalenie	MS, ALS, MOGAD	Technol. Assess.	[Progress bar]				Antion BIOSCIENCES
Antigen-specific Tregs: • Ex Vivo hodowane agTregs • In Vivo mRNA/LNP-Indukowane agTregs	Cukrzyca typ 1 (wszystkie stadia)	Transfer do GMP	[Progress bar]				
		Formulacja	[Progress bar]				
Immuthera: USA							
CD6/CTLA4 CAR-Treg: Cukrzyca typ 1	Objawowa cukrzyca typ 1	FDA / IND zaakceptowany	[Progress bar]				
CD6/CTLA4 CAR-Treg: Ch. Autozapalne skóry	Bielactwo, łysienie Plackowate, AZS, Łuszczycza	Protokół bad. klin.	[Progress bar]				
CD6/CTLA4 CAR-Treg: Neurozapalenie	MS, ALS, MOGAD	Pre-IND	[Progress bar]				
PTG-007 + Rituximab:	Przedobjawowa T1D	Pre-IND	[Progress bar]				

POLTREG Wytwarzanie w Europie we własnej Wytwórni Farmaceutycznej

IMMUTHERA Wytwarzanie w USA zabezpieczone do fazy II

Spółka wykonała analizę projektów badawczo-rozwojowych, której celem było opracowanie strategii dalszego rozwoju. Wnioski z tej analizy wyglądają następująco:

- Międzynarodowy rynek zdominowany jest obecnie przez jednostronną narrację o CAR-Tregach oraz modelach allogenicznym i in-vivo jako optymalnej technologii w terapiach komórkami Treg;
- Ze względu na złożoną etiologię chorób o podłożu autoimmunologicznym każda z technologii rozwijanych przez Poltreg (Tregi poliklonalne, CAR-Tregi, TCR-Tregi, Tregi antygenowo-specyficzne) ma określone zalety i wady. Nikt nie jest obecnie w stanie przewidzieć, która z tych technologii okaże się najlepsza. Możliwy jest scenariusz, że wszystkie rodzaje Tregów znajdą zastosowanie w różnych wskazaniach i u różnych pacjentów;
- Obecnie tylko autologiczne Tregi poliklonalne wykazały się bezpieczeństwem i skutecznością kliniczną;
- PoITREG jest jedyną firmą, która oferuje zdywersyfikowane portfolio technologii Tregowych. Dodatkowym atutem oferty Spółki jest własny zakład produkcyjny.

W rezultacie oferta współpracy Spółki z partnerem farmaceutycznym przedstawiana będzie jako „de-risked product pipeline”, który rozwijany jest przez zespół mający najdłuższe i najszersze doświadczenia w terapiach komórkami Treg, z dostępem do własnego zakładu produkcyjnego. Rozwijane przez Spółkę Tregi allogeniczne i *in-vivo* mają dużą szansę pozyskać partnera farmaceutycznego na wczesnym etapie rozwoju.

Poniżej przedstawiono stan prac nad projektami w poszczególnych obszarach terapeutycznych:

5.3.1 Rozwój kliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych

Spółka prowadzi badanie kliniczne we wskazaniu cukrzycy przedobjawowej (stadium 1). Ponadto, Spółka rozpoczęła prace nad przygotowaniem badania klinicznego we wskazaniach PPMS, ALS i MOGAD w terapii CAR-Treg.

→ Badanie preTreg (cukrzyca przedobjawowa) z użyciem poliklonalnych limfocytów Treg – **PTG-007**

Spółka realizuje badanie kliniczne fazy II, dla którego EMA zaakceptowała Plan Badań Pediatrycznych (PIP). Otwarto 9 ośrodków klinicznych, ostatni oczekuje na otwarcie. W badaniu zrekrutowano ponad 70 pacjentów, z czego 7 zostało zrandomizowanych i otrzymało preparaty. Prowadzone są aktywności, które mają za zadanie przyspieszyć rekrutację. Docelowo Spółka zamierza zaangażować 10 ośrodków klinicznych w badaniu na terenie Polski.

→ Badanie CAR-Treg (MS, ALS, MOGAD) z użyciem limfocytów CAR-Treg – **PTG-021**

Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia badania klinicznego fazy I we wskazaniach PPMS, ALS, MOGAD z wykorzystaniem CAR-Treg. Spółka zakończyła badania na zwierzętach oraz wytworzyła pierwsze serie techniczne w standardzie GMP. Obecnie trwają przygotowania do inspekcji GIF w celu uzyskania zezwolenia na wytwarzania badanego produktu leczniczego oraz prace nad szczegółowym protokołem badania klinicznego.

→ Prace nad dopuszczeniem do obrotu preparatu PTG-007 w leczeniu cukrzycy objawowej u dzieci **PTG-007**

W związku z tym, iż Spółka otrzymała od EMA informację o tym, iż zebrane przez Spółkę dane dot. bezpieczeństwa i efektywności PTG-007 są wystarczające do rozpoczęcia procedury ubiegania się o zgodę na dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej (eligibility letter) zrezygnowano z przygotowań do badań TregVac 3.0 (faza II/III). W chwili obecnej trwa procedura wyłaniania firmy doradczej z doświadczeniem regulacyjnym, z którą Spółka złoży dossier regulacyjne w procedurze.

→ Badanie Post-Trial (cukrzyca wczesnoobjawowa) – długookresowa ocena skutków terapii poliklonalnymi limfocytami Treg – **PTG-007**

Projekt został zakończony sukcesem. Wyniki zostały opublikowane: „Safety and efficacy of the therapy with CD4 + CD25highCD127-T regulatory cells: When paediatric patient becomes adult.” Bandura M, Piotrowska-Mieczkowska M, Hennig M, Gliwiński M, Wołoszyn-Durkiewicz A, Schoenhoff J, Dybowska M, Alska A, Gutknecht P, Trzeciak B, Stefańska K, Glasner P, Hellmann M, Burzyński J, Michalak A, Siebert J, Iwaszkiewicz-Grześ D, Myśliwiec M, Trzonkowski P. Diabetes Obes Metab. 2026 Feb;28(2):1392-1402. doi: 10.1111/dom.70330

oraz znalazły się w raporcie przedłożonym Europejskiej Agencji Leków. Raport ten był istotnym kamieniem milowym, na podstawie którego EMA wydała Spółce eligibility letter, tj. uznała, że dane dot. leku zebrane przez Spółkę kwalifikują ją do rozpoczęcia procedury ubiegania się o zgodę na dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej.

5.3.2 Rozwój przedkliniczny terapii Treg w chorobach autoimmunologicznych

→ Badanie AG-Treg (wszystkie stadia cukrzycy) z użyciem antygenowo-specyficznym limfocytów T-regulatorowych – **PTG-020**

Bazując na zakupionym patencie „Sposób otrzymywania *in vitro* antygenowo specyficznym limfocytów T-regulatorowych” (WIPO ST 10/C PL430932, WO2021034208) Spółka prowadzi badania nad możliwością zastosowania komórek otrzymanych w opisany sposób w cukrzycy typu 1. Bardzo istotny jest fakt, że takie limfocyty wykazywałyby działanie lokalne, nie zaś ogólnoustrojowe, jak to ma miejsce w przypadku limfocytów poliklonalnych, które z powodzeniem stosowane są w leczeniu. Antygenowo-specyficzne limfocyty T-regulatorowe są interesującą drogą dla przyszłych badań klinicznych jako narzędzie terapeutyczne. Prowadzone prace pozwoliły na optymalizację ekspansji tych komórek i walidację ich właściwości supresorowych względem wyselekcjonowanych wcześniej epitopów charakterystycznych dla choroby. Spółka pozyskała finansowanie Agencji Badań Medycznych („KPO”) na kontynuację prac i prowadzi obecnie badania przedkliniczne z uwzględnieniem badań na zwierzętach. W ramach tego dofinansowania w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła badania na zwierzętach z wykorzystaniem preparatu PTG-020 uzyskując satysfakcjonujący profil bezpieczeństwa leku badanego.

→ Badanie TCR-Treg (wszystkie stadia cukrzycy) z użyciem limfocytów T-regulatorowych z receptorem TCR – **PTG-025**

W dniu 01.07.2023 roku rozpoczęła się formalnie realizacja programu: „Autoantigen-specific adoptive regulatory T cell therapy against type 1 diabetes” finansowanego przez program Horyzont Europa w partnerstwie z Université Paris Cite (Paryż), Institut Curie (Paryż), Universitätsklinikum Schleswig-Holstein (Kilonia), Christian Albrechts Universität Zu Kiel (Kilonia), Ilto Pharma (Paryż), Miltenyi Biotec Bv & Co Kg (Kolonja), Inserm Transfert Sa (Paryż), Assistance Publique Hopitaux De Paris (Paryż). Liderem projektu jest Institut National De La Sante Et De La Recherche Medicale (Paryż). Obecnie w ośrodkach uniwersyteckich zaangażowanych w projekt trwają prace nad finalną sekwencją receptora TCR, który potencjalnie zostanie użyty w rozwoju leku komórkowego TCR-Treg. W ramach finansowania w projekcie Artide Spółka pozyskała niezbędne zgody na wytwarzanie preparatu PTG-025 we własnej Wytwórni Farmaceutycznej (certyfikat GMP i pozwolenie GMM).

→ Badanie allogenicznym CAR-Tregs (choroby neurologiczne) z użyciem platformy Antion Biosciences – **PTG-022**

Rozwinięciem terapii CAR-Tregs, opracowanej we współpracy z AZ Therapies jest postać allogeniczna leku komórkowego, opracowywana wspólnie z firmą Antion Biosciences. Ideą tej wersji leku jest tworzenie go w oparciu o komórki zdrowych dawców dla chorych (jeden dawca, wielu biorców) oraz możliwość natychmiastowego wydania leku „off-the-shelf”. Jest to możliwe dzięki wprowadzeniu multimodalnego wektora firmy Antion, który umożliwia wprowadzenie do komórki wielu genów oraz wyciszenie kolejnych. Spółka aktualnie testuje ulepszone wersje otrzymanego wektora.

→ Badanie indukowanymi *in vivo* limfocytów Treg (wszystkie stadia cukrzycy) – szczepionka mRNA – **PTG-023**

Celem projektu jest opracowanie technologii indukcji antygenowo-specyficznym limfocytów T-regulatorowych (AG-Treg) *in vivo* u pacjentów z cukrzycą typu 1. Jest to technologia mRNA/LNP w formie szczepionki (*in vivo*): kodująca autoantygeny, która selektywnie stymuluje limfocyty T-regulatorowe bezpośrednio w organizmie pacjenta.

Projekt obejmuje stworzenie cząsteczek mRNA kodujących peptydy wyselekcjonowane przez PolTREG na podstawie długoletnich badań klinicznych i obserwacji pacjentów. Peptydy te wykazują zdolność selektywnej aktywacji Tregs bez stymulacji limfocytów efektorowych, co czyni je idealnym kandydatem do terapii przyczynowej. Zostaną one zamknięte w nanocząsteczkach lipidowych (LNP), co zapewni ich stabilność, efektywność i bezpieczeństwo dostarczania. W chwili obecnej projekt jest na etapie testowania „nagiego mRNA” w badaniach *in vitro* oraz optymalizacji nośnika dla mRNA, tj. nanocząsteczek lipidowych (LNP).

Spółka aplikowała z powyższym projektem o grant w programie STEP Biotechnologia w partnerstwie ze Spółką Syvento, ale niestety nie otrzymała wsparcia finansowego (decyzja w styczniu 2026).

5.4 Granty i dofinansowania



Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka korzysta z następujących grantów i dofinansowań:

Projekt / grant	preTreg / „ABM”	Artide / „Horizon Europe”	AG-Treg / „KPO”
Budżet przyznany:			
Kwota projektu	49 546 426,51 PLN	806 250,00 EUR	8 344 661,08 PLN
Kwota dofinansowania:	31 651 460,46 PLN	806 250,00 EUR	6 415 576,26 PLN
Wkład własny	17 894 966,05 PLN	0,00 EUR	1 929 084,82 PLN
Realizacja:			
Wydatki kwalifikowane:	9 127 526,00 PLN	281 506,14 EUR	7 644 129,98 PLN
Kwota należnego dofinansowania	5 910 570,95 PLN	281 506,14 EUR	5 868 223,48 PLN
Wkład własny:	3 216 955,05 PLN	0,00 EUR	1 775 906,50 PLN

Opis warunków poszczególnych grantów został opisany w notcie 3.20.

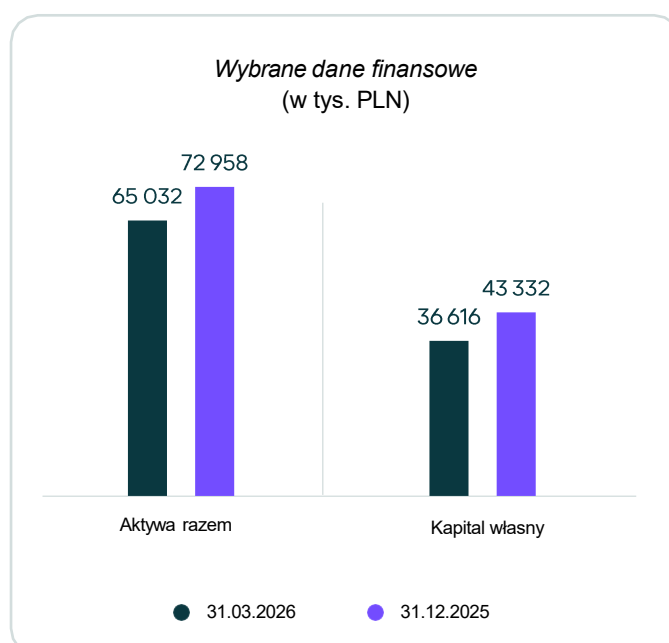
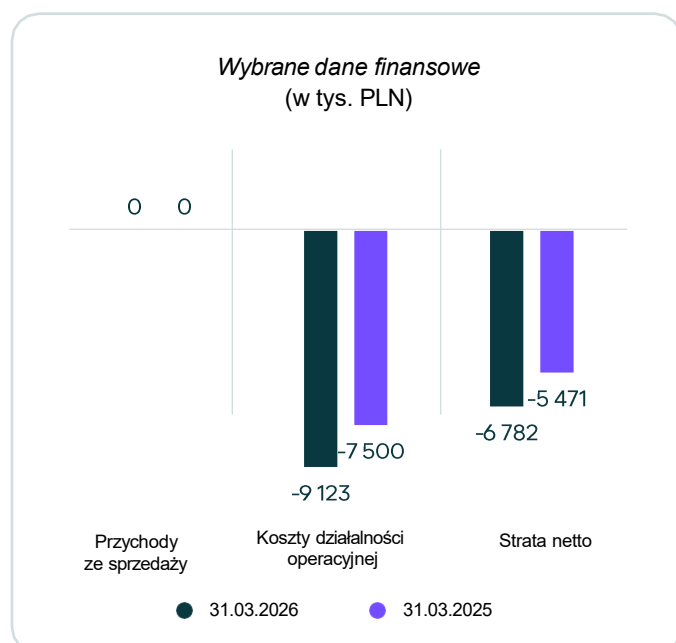


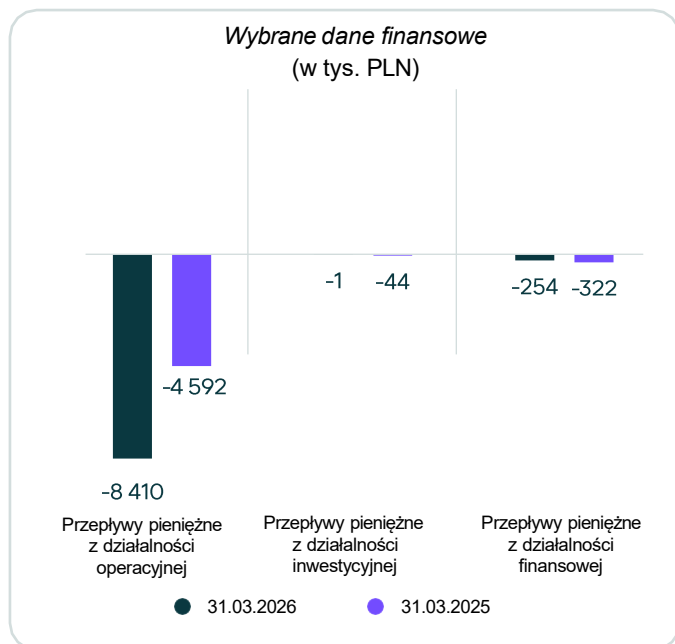
5.5 Kluczowe pozycje finansowe oraz komentarz na temat sytuacji finansowej Spółki



	Za okres	od 01.01.2026 do 31.03.2026 (w tys. zł)	od 01.01.2025 do 31.03.2025 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszty działalności operacyjnej		(9 123)	(7 500)
Strata na działalności operacyjnej		(6 542)	(5 703)
Strata netto		(6 782)	(5 471)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(8 410)	(4 592)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		(1)	(44)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		(254)	(322)

	Stan na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa razem		65 032	72 958	96 850
Zobowiązania		28 416	29 626	32 987
Kapitał własny		36 616	43 332	63 863





W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży z tyt. wyjątku szpitalnego (0 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Osiągane przez Spółkę przychody dotyczą wytworzenia preparatów leczniczych, które Spółka wykonuje na rzecz Uniwersyteckiego Centrum Klinicznego w Gdańsku. Brak przychodów w 2025 roku spowodowany był przestojem w oferowaniu terapii przez UCK w oczekiwaniu na uzyskanie stosownej zgody ze strony POLTRANSPLANT. UCK ponownie oferuje sprzedaż w procedurze wyjątku szpitalnego od Q1 2026.

Koszty operacyjne wyniosły w I kwartale 2026 roku 9 123 tys. zł (7 500 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku). Wzrost kosztów operacyjnych jest wynikiem intensyfikacji prac w projektach Spółki w obszarze badań B+R, jak i badania klinicznego preTreg. Wzrosty dotyczą przede wszystkim kosztów usług obcych, wynagrodzeń oraz kosztów pozyskania i utrzymania patentów.

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka rozliczyła dotacje w wysokości 2 581 tys. zł. (1 796 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Istotny wzrost wykorzystania dotacji wynika ze wzrostu kosztów poniesionych w granie KPO w projekcie AG-Treg.

Przychody finansowe z tyt. odsetek wyniosły w 1 kwartale 2026 roku 69 tys. zł (428 tys. zł r/r). Spadek wynika przede wszystkim ze zmniejszającego się salda środków pieniężnych na rachunkach Spółki. Wpłynął na to ponadto spadek oprocentowania depozytów.

Osiągnięte wyniki przełożyły się na stratę netto w wysokości 6 782 tys. zł. Spółka zakłada ponoszenie strat na działalności operacyjnej do czasu zawarcia umowy partneringowej, przy czym jej zawarcie jest najbardziej prawdopodobne (choć nie wyłączone) po osiągnięciu kluczowych kamieni milowych. Do czasu pozyskania partneringu Spółka zamierza korzystać z finansowania rynkowego, private equity oraz grantów, jak również z tytułu produkcji kontraktowej dla Immuthera pod warunkiem zapewnienia finansowania z rynku USA.

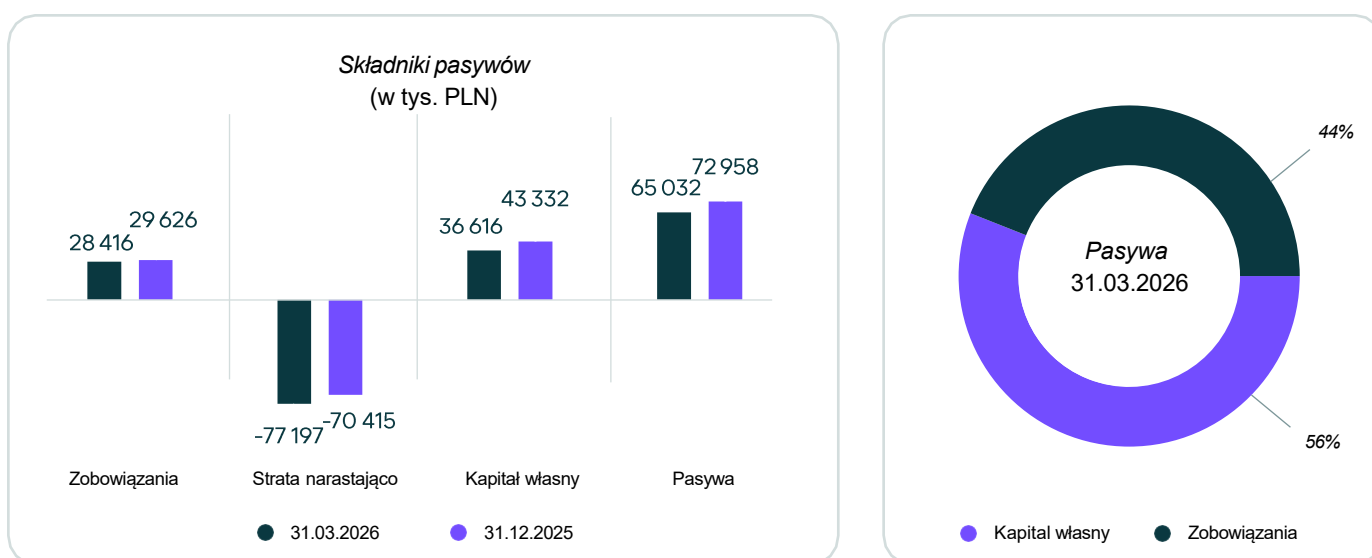
Suma bilansowa na 31 marca 2026 roku wynosiła 65 032 tys. zł i zmniejszyła się względem 31.12.2025 o 7 926 tys. zł. Na 31 marca 2026 roku Spółka posiadała 9 120 tys. zł środków pieniężnych (17 785 tys. zł na 31 grudnia 2025 roku), które w większości deponowane są na lokatach bankowych. Na 31 marca 2026 roku bilans Spółki wykazuje również istotną wartość rzeczowych aktywów trwałych, które wyniosły 40 403 tys. zł (41 617 tys. zł na koniec grudnia 2025 roku).

Skumulowana wartość strat z działalności znacząco wpływa na wysokość kapitału własnego, który na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 36 616 tys. zł i stanowił 56% sumy bilansowej.

Po stronie pasywów istotną pozycję stanowią również przychody przyszłych okresów, które odnoszą się do dotacji pozostających do rozliczenia w kolejnych okresach. Łączna wartość przychodów przyszłych okresów na 31 marca 2026 roku wyniosła 16 818 tys. zł (18 050 tys. zł na koniec grudnia 2025 roku).

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki znajdują się na stabilnym poziomie – na koniec marca 2026 roku ich saldo wyniosło 9 357 tys. zł (10 088 tys. zł na 31 grudnia 2025 roku). Spółka nie miała w okresie 01.01.2026 – 31.03.2026 r. problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Spółka jest narażona na ryzyko zakłóceń przepływów pieniężnych i utraty płynności, ponieważ finansuje działalność głównie z dopłat od inwestorów oraz środków z dotacji. W przyszłości może nie pozyskać wystarczającego kapitału z rynku, od inwestorów private equity lub z programów celowych, co może utrudnić terminową spłatę zobowiązań. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez współpracę z inwestorami, w tym dążenie do pozyskania inwestora strategicznego, oraz ubieganie się o kolejne dofinansowania.



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



5.6.1 Zawarcie przez Immuthera - spółkę zależną Emitenta, umowy z City of Hope

Spółka Immuthera Inc. zawarła umowę licencyjną z City of Hope z siedzibą w Duarte w Kalifornii (USA), jednym z wiodących na świecie ośrodków badawczych, specjalizującym się w rozwoju i komercjalizacji innowacyjnych terapii w onkologii, diabetologii i chorobach zakaźnych.

Zawarta umowa obejmuje udzielenie na rzecz spółki Immuthera wyłącznej, globalnej licencji na zastosowanie, rozwój i komercjalizację, opracowanej przez City of Hope, terapii opartej na komórkach regulatorowych CAR-T z receptorem CD6/CTLA-4. CAR CD6/CTLA-4 jest pierwszym CAR-Treg opracowanym w celu zwalczania patogennych limfocytów T, pierwszym posiadającym specyficzną dla Treg domenę sygnałową (CTLA-4) oraz pierwszym CAR-Treg zatwierdzonym przez FDA do oceny klinicznej w Stanach Zjednoczonych.

Pozyskana licencja umożliwi dopasowanie portfolio produktowego do każdego stadium rozwoju cukrzycy typu I oraz jego poszerzenia o wybrane choroby neurologiczne i dermatologiczne o podłożu autoimmunologicznym. Flagowy produkt rozwijany przez Poltreg - PTG-007, dzięki udowodnionemu najwyższemu profilowi bezpieczeństwa, jest optymalny dla fazy przedobjawowego stadium cukrzycy typu 1, czyli dla kilkuletnich dzieci, bez objawów choroby. CAR-Tregi CD6-CTLA-4 natomiast będą stosowane u pacjentów w stadium objawowym, gdzie oczekiwana jest wyższa od innych metod skuteczność terapeutyczna. Koszty licencji będą ponoszone przez Immuthera. Ich wysokość może być zmienna i uzależniona będzie od osiągnięcia uzgodnionych kamieni milowych w rozwoju klinicznym w wybranych jednostkach chorobowych oraz od wysokości kapitału pozyskanego z rynku amerykańskiego przez Immuthera.

Licencjonowany produkt został już pozytywnie zweryfikowany klinicznie oraz uzyskał zgodę amerykańskiej agencji FDA na przeprowadzenie badania klinicznego w USA w obszarze cukrzycy typu I. Badanie to jest przygotowane i będzie prowadzone przez City of Hope, a produkt leczniczy na potrzeby badania będzie wytwarzany w laboratoriach City of Hope, a z czasem planowane jest przeniesienie produkcji do Poltreg. Zakończenie pierwszego badania klinicznego w stadium 3 CT1 planowane jest na rok 2027, przy czym jego dochowanie uzależnione jest od niezależnych czynników zewnętrznych i pozyskania finansowania w USA.

Współpraca z City of Hope stanowi istotny element strategii ekspansji Poltreg na rynku amerykańskim i kluczowy atut w procesie budowy relacji z partnerami na rynku USA.

Zawarta umowa zakłada, że nakłady na przyszły rozwój projektu przez Immuthera zostaną zapewnione przez lokalne instytucje wyspecjalizowane w finansowaniu rozwoju innowacyjnych produktów leczniczych. Na chwilę obecną zasady i forma finansowania pozostaje kwestią otwartą, niemniej jednak praktyka rynkowa pokazuje możliwość zaangażowania udziałowego tego typu instytucji w Immuthera.

Zarząd Poltreg S.A. ocenia zawartą umowę jako znaczące aktywo w ofercie Spółki na rynku amerykańskim, zapewniające dostęp do infrastruktury, doświadczenia oraz renomy City of Hope. City of Hope to prywatne (non-profit) centrum medyczne z ponad stuletnią historią sukcesów w obszarze transferu technologii i komercjalizacji przełomowych leków, w tym współtworzyła technologie stojące za syntetyczną insuliną ludzką (Humulin, 1978), ludzkim hormonem wzrostu oraz globalnymi blockbusterami onkologicznymi, takimi jak Herceptin, Rituxan, Erbitux czy Avastin.

Poltreg, na podstawie podpisanej umowy, uprawniony jest do wykorzystania licencji na zakupiony przez Immuthera produkt.

5.6.2 Potwierdzenie przez EMA kwalifikacji do złożenia wniosku o wydanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w Unii Europejskiej preparatu komórek Poltreg-T1D

W dniu 9 lutego 2026 roku Spółka otrzymała od Europejskiej Agencji Leków (EMA) list uprawniający (eligibility letter) zawiadamiający, że w dniu 29 stycznia 2026 roku organ EMA tj. Komitet ds. Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi (CHMP) na podstawie przedstawionych przez Spółkę badań zakwalifikował produkt Tregs cells preparation - Poltreg-T1D (PTG-007) do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu w procedurze centralnej Unii Europejskiej, obejmującej również wskazanie pediatryczne.

Decyzja CHMP oznacza, że na podstawie przedstawionej dokumentacji produkt Spółki spełnia kryteria merytoryczne do ubiegania się o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu na terenie UE w trybie scentralizowanym.

Spółka zamierza wybrać doradcę do tego procesu i złożyć wniosek o dopuszczenie do obrotu do EMA.

5.6.3 Pierwsza seria preparatu limfocytów modyfikowanych CAR-TREG do leczenia chorób neurozwyrodnieniowych (PTG-021) wytworzona w warunkach Dobrej Praktyki Produkcyjnej (GMP)

W dniu 12 lutego 2026 roku Wytwórnia Farmaceutyczna PoITREG S.A. wytworzyła pierwszą serię transferową produktu PTG-021 w warunkach Dobrej Praktyki Produkcyjnej (GMP).

Analiza wytworzonej serii potwierdziła możliwość ekspansji oraz efektywność transdukcji receptorem CAR w warunkach sterylnego wytwarzania farmaceutycznego zgodnego z GMP. W wytworzonej serii potwierdzono również stabilność jakościową w tym mikrobiologiczną. Dodatkowo wydajność procesu ekspansji wyniosła 221% przy założeniu dawki 75mln komórek dla pacjenta 75kg.

Produkt jest badanym produktem leczniczym terapii zaawansowanej (ang. Advanced Therapy Investigational Medicinal Product, ATIMP) do przygotowywanego przez PoITREG badania klinicznego: Jednośrodkowe, randomizowane, zaślepienie, placebo-kontrolowane badanie fazy I/IIa z eskalacją dawki mające na celu ocenę bezpieczeństwa i skuteczności terapii adjuwantowej opartej na dokanałowym podawaniu ex vivo namnożonych komórek CD4+CD25+CD127-MOG-CAR+ Treg u chorych z pierwotnie postępującą postacią stwardnienia rozsianego lub ze stwardnieniem zanikowym bocznym, którego rozpoczęcie planowane jest pod koniec 2026 roku.

W związku z powyższym Spółka przygotowuje obecnie wystąpienie o pozwolenie na wytwarzanie preparatu do badań klinicznych do Głównego Inspektora Farmaceutycznego, a następnie o pozwolenie na badanie kliniczne do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych poprzez bazę CTIS (ang. Clinical Trials Information System).

5.6.4 Informacja nt. umieszczenia projektu badawczo-rozwojowego PoITREG S.A na liście projektów wybranych do dofinansowania

W dniu 24 lutego 2026 r. Spółka otrzymała informację o umieszczeniu projektu Spółki pn. "Następne generacje leków komórkowych w autoimmunologii" na liście projektów po zakończeniu postępowania w sprawie wyboru projektów do dofinansowania, jako ocenionego pozytywnie i wybranego do dofinansowania, w ramach Działania 1.1. Badania i innowacje w przedsiębiorstwach w ramach programu regionalnego Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027 (nabór nr FEPM.01.01-IP.03-001/25).

Całkowita wartość Projektu wynosi ok. 6,6 mln zł, a rekomendowana wartość dofinansowania z FEP 2021-2027 to ok. 4,7 mln zł. Rezultatem Projektu będzie innowacyjna terapia ukierunkowana na trudne choroby neurodegeneracyjne z niewielką liczbą opcji terapeutycznych, głównie stwardnienia rozsianego czy stwardnienia zanikowego bocznego. Przełomowy charakter terapii będzie wynikał z nowatorskiej metody wyciszania receptorów HLA na limfocytach CARTREG pozwalającej na rozwinięcie koncepcji uniwersalnego dawcy i terapii allogenicznym. Powyższe spowoduje, że komórki od jednego dawcy będzie można zastosować u wielu biorców, co sprawia, że rozwiązanie będące rezultatem projektu będzie stanowiło swego rodzaju lek komórkowy "z półki" (off-the-shelf).

5.6.5 Przeprowadzenie emisji akcji serii O

W marcu 2026 r. Spółka przeprowadziła proces emisji akcji (SPO), którego celem było pozyskanie środków na realizację kluczowych celów krótko- i średnioterminowych oraz osiągnięcie kamieni milowych w prowadzonych projektach. Zakładana wartość emisji wynosiła ok. 30 mln zł, jednak faktycznie pozyskano 18 795 tys. zł. W związku z niższym poziomem pozyskanego finansowania Spółka nie wyklucza przeprowadzenia kolejnej emisji akcji w 2027 r. w celu pozyskania pozostałych środków.

Zarząd Spółki w dniu 26 marca 2026 r. podjął decyzję o rozpoczęciu oferty nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.253.008 akcji zwykłych na okaziciela serii O ("Akcje Nowej Emisji") w drodze procesu przyspieszonej budowy księgi popytu ("Proces ABB"). Proces ABB rozpoczął się 26 marca 2026 r. i zakończył 27 marca 2026 r. Obejmował on akcje istniejące Spółki oraz Akcje Nowej Emisji i zakończył się objęciem przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2026 r., zawarte zostały umowy objęcia akcji Spółki, o łącznej wartości 18 795 tys. zł. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 125.300,80 zł, tj. do kwoty 591.645,60 zł i dzieli się na 5.916.456 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Jednocześnie Zarząd Spółki dokonał stosownej zmiany §8 ust. 1 Statutu Spółki w zakresie wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz liczby wyemitowanych akcji. Akcje Nowej Emisji zostały również zarejestrowane w KDPW.

5.6.6 Informacja nt. rekomendowania przez Agencję Badań Medycznych dofinansowania projektu badawczo-rozwojowego, w którym PoITREG S.A. uczestniczy jako konsorcjant

W dniu 5 maja 2026 r. Spółka powzięła informację o umieszczeniu projektu pn. "DAISY project: Double-stranded DNA Repair Defects: a lentiviral gene therapy to address unmet therapeutic needs in Nijmegen Breakage Syndrome (NBS)" (Projekt), w którym PoITREG aplikuje jako konsorcjant z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi (lider, UMED) na liście rankingowej Agencji Badań Medycznych programu TRANSMED jako "rekomendowany do dofinansowania".

Rekomendowana kwota dofinansowanie Projektu to 9 925 973,00 zł, w tym kwota 1 245 360,00 zł przypadająca na Spółkę, a 8 680 613,00 zł na UMED. Koszty kwalifikowalne Projektu wynoszą 10 237 313,00 zł, w tym kwota 8 680 613,00 zł przypadająca na UMED oraz 1 556 700,00 zł na PoITREG.

Celem projektu DAISY jest opracowanie pierwszej terapii genowej dla pacjentów z zespołem Nijmegen, bazującej na transdukcji ex vivo autologicznych komórek hematopoetycznych CD34 przy użyciu zoptymalizowanego wektora lentiwirusowego. Tak zmodyfikowane komórki są przeszczepione pacjentowi, co umożliwi odbudowę hematopoezy z przywróconą funkcją naprawy DNA. Podejście to ma na celu znaczące obniżenie ryzyka nowotworów oraz poprawę funkcji układu odpornościowego osobom z zespołem Nijmegen.

Udział PoITREG w projekcie DAISY ma charakter komplementarny wobec kluczowych projektów Spółki i opiera się na wykorzystaniu posiadanej infrastruktury GMP oraz istniejących kompetencji w zakresie manipulacji komórkowych ex vivo. Projekt realizowany jest w formule konsorcjum i finansowany ze środków grantowych i ogranicza do minimum zaangażowanie zasobów finansowych i operacyjnych Spółki. Zakres udziału Spółki w projekcie DAISY koncentruje się na wybranych obszarach technologicznych i nie wpływa na realizację kluczowych programów klinicznych realizowanych przez PoITREG. Jednocześnie projekt tworzy nowe możliwości rozwoju kompetencji w obszarze terapii komórkowych modyfikowanych genetycznie, których wykorzystanie we własnych zaawansowanych projektach potencjalnie zwiększy długoterminową wartość Spółki.

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



W ocenie Zarządu poniższe okoliczności mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki:

Komercjalizacja technologii PoITREG

Celem strategicznym Spółki jest nawiązanie współpracy na zasadach partneringu z wybranymi największymi firmami farmaceutycznymi na świecie. W celu zainteresowania tych firm współpracą Spółka dąży do osiągnięcia kamieni milowych w kluczowych projektach (wyniki interim w badaniu preTreg, badania na zwierzętach tregów allogenicznym oraz *in-vivo*, złożenie wniosku do EMA o dopuszczenie do obrotu w Unii Europejskiej), a także aktywnie prezentuje informacje o swoich osiągnięciach naukowych w zakresie prowadzonych badań, uczestniczy i będzie uczestniczył w konferencjach i spotkaniach naukowych, a także publikuje artykuły naukowe w renomowanych pismach branżowych. Wraz z postępem prowadzonych badań Spółka intensyfikuje kontakty z firmami farmaceutycznymi, dążąc do wyboru partnera, wynegocjowania i zawarcia umów partneringowych. Efektem nawiązania współpracy partneringowej powinno być pozyskanie środków finansowych oraz innych zasobów niezbędnych do ukończenia badań klinicznych i wprowadzenia terapii na rynek.

Zawarcie umowy partneringowej ma znacząco pozytywnie wpłynąć na sytuację finansową PoITREG.

Rekrutacja pacjentów w badaniu klinicznym preTreg

Spółka prowadzi badanie kliniczne fazy II w cukrzycy przedobjawowej (preTreg). Jego realizacja zależy m.in. od tempa rekrutacji pacjentów, która pozwoli na zrekrutowanie przewidzianej w protokole badania liczby pacjentów. Tempo rekrutacji jest zależne m.in. od zgód administracyjnych wydawanych dla poszczególnych ośrodków klinicznych i zainteresowania pacjentów terapią. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wszystkie ośrodki otrzymały zgody w jak najszybszym czasie, jednak nie jest to zależne wyłącznie od działań samej Spółki. Ponadto, Spółka podejmuje działania mające na celu poinformowanie najszerszej grupy pacjentów i środowisk medycznych, które mają zwiększyć zauważalność badania, co bezpośrednio powinno przełożyć się na tempo rekrutacji. Od ostatniego raportu okresowego Spółka zwiększyła liczbę otwartych ośrodków klinicznych w badaniu do 8 (Gdańsk, Białystok, Łódź, Opole, Wrocław, Rzeszów, Katowice, Lublin).

Wpływ badań przedklinicznych CAR-Treg

Spółka zakłada zastosowanie terapii komórkami CAR-Tregs z receptorem CAR opracowanym we współpracy ze spółką AZ Therapies, w pierwotnie postępującym stwardnieniu rozsianym, stwardnieniu zanikowym bocznym i chorobie MOGAD. Wszystkie te choroby stanowią niezaspokojoną potrzebę medyczną (nie ma skutecznego leczenia tych chorób). W 2025 roku Spółka uzyskała już wystarczające wyniki w badaniach na modelu zwierzęcym, rozpoczęła przeprowadzanie wytwarzania do standardu GMP i wypracowała założenia badania klinicznego w porozumieniu z Radą Naukową. Rozpoczęto też działania regulacyjne zmierzające do uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie badania klinicznego fazy 1.

Istotny wpływ na termin rozpoczęcia badania klinicznego będą miały przede wszystkim sprawne podpisanie umowy z dostawcą wektora wirusowego kodującego receptor CAR w standardzie GMP oraz wytworzenie serii technicznych i walidacyjnych limfocytów CAR-Treg, a także uzyskanie zezwolenia na wytwarzanie badanego produktu leczniczego i procedura uzyskiwania pozwolenia na badanie kliniczne poprzez bazę CTIS.

Wpływ badań przedklinicznych AG-Treg

Wyniki badań *in vivo* oraz *ex vivo* na zwierzętach w badaniu AG-Treg w cukrzycy typu 1 będą miały wpływ na termin rozpoczęcia badania klinicznego fazy I w tym wskazaniu.

Dalsze pozyskiwanie finansowania na działalność badawczo-rozwojową

Działalność Spółki finansowana jest m.in. poprzez pozyskiwanie środków publicznych, w tym dotacji. Ze względu na rozwojowy charakter działalności Spółki jej przychody pozostają na razie na niewielkim poziomie i nie są wystarczające dla samodzielnego finansowania działalności Spółki. Spółka podjęła kroki w zakresie przygotowania kolejnych aplikacji grantowych w celu pozyskania środków na planowane badania kliniczne. Ponadto, w przypadku braku pozyskania dodatkowego finansowania, Spółka nie wyklucza przeprowadzenia kolejnej emisji akcji w 2027 r. w celu pozyskania środków do osiągnięcia kluczowych średnioterminowych kamieni milowych.

Rozwój projektów w Stanach Zjednoczonych

Spółka dąży do uzyskania statusu IND na ścieżce regulacyjnej FDA dla swojego produktu. Pozytywne wyniki tych działań umożliwią rozpoczęcie badań klinicznych w USA, potencjalne pozyskanie finansowania z tamtejszego rynku oraz współpracę z lokalnymi partnerami.

W celu realizacji ekspansji na rynek amerykański Spółka utworzyła w Stanach Zjednoczonych spółkę Immuthera C-Corp, co ma pomóc w pozyskaniu do współpracy amerykańskich ośrodków klinicznych w badaniach medycznych i partnerów finansowych.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na świecie na działalność Spółki

Wzrost napięć geopolitycznych może prowadzić do szeregu zmian, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki oraz jej konkurencyjność. Mogą to być m.in. zmiany w polityce handlowej, czy obecnie trwające napięcia na Bliskim Wschodzie, które mogą prowadzić np. do wprowadzenia ceł i ograniczeń importowych/eksportowych, niekorzystnych wahań kursów walutowych, czy ponownego wzrostu inflacji.

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje oceny wpływu sytuacji geopolitycznej na świecie i wynikających z niej konsekwencji.

5.8 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników



Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2026.

5.9 Inne informacje



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



Piotr Trzonkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Jabłoński
Członek Zarządu

