

HY 2026



Sprawozdanie Zarządu
Molecure SA
za okres
01.01.2026 - 30.06.2026 r.

Publikacja:

Warszawa, 30 września 2026 roku

Spis treści

PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2026 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA	3
1. INFORMACJE NT. MOLECURE	5
1.1. Podstawowe informacje.....	5
1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych.....	7
1.3. Business Development.....	12
1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2026 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania	13
1.5. Kluczowe pozycje finansowe	14
1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	15
1.7. Planowany rozwój Molecure 2026-2027	15
1.8. Zatrudnienie.....	18
1.9. Finansowanie działalności	19
1.10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	19
2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE.....	19
2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi	19
2.2 Istotne pozycje pozabilansowe	20
2.3 Zasady sporządzania raportów finansowych.....	20
2.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.....	21
2.5 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	21
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	21
3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych.....	21
3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych	22
3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu	23
3.4. Programy motywacyjne	24
3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	25
3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
3.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
3.8. Poręczenia i gwarancje.....	27
3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	27
3.10. Inne informacje	28
3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach).....	28
3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	28
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	28

PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2026 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA



W pierwszym półroczu 2026 r. zespół Molecule koncentrował się na kluczowych projektach klinicznych oraz na dalszym rozwoju narzędzi sztucznej inteligencji do zastosowania w odkrywaniu nowych leków. Najbardziej zaawansowany projekt, OATD-01 (globalne badanie KITE fazy 2) osiągnął kluczowy kamień milowy 32 zrandomizowanych pacjentów w badaniu, w tym 30 którzy przyjęli lek badany lub placebo i spełniali wszystkie kryteria niezbędne do analizy przez IDMC, co umożliwiło dokonanie analizy cząstkowej bezpieczeństwa i skuteczności leku. Otrzymaliśmy najbardziej optymistyczną rekomendację niezależnego komitetu naukowego (IDMC), który zarekomendował kontynuację badania bez zmian w protokole. Ponieważ badanie jest podwójnie zaślepione, firma nie ma możliwości bezpośredniej oceny pomiędzy grupą pacjentów, którzy przyjęli lek badany a tymi, którzy przyjęli placebo. Na dzień 30 czerwca 2026 r. w badaniu zrandomizowanych było 37 pacjentów, z których 35 kwalifikowało się do analizy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania mieliśmy 41 pacjentów w badaniu, którzy kwalifikują się do analizy.

Bardzo obiecującym sygnałem jest również to, że w tej stosunkowo małej grupie pacjentów, mieliśmy dużą grupę pacjentów z częściową lub całkowitą odpowiedzią (response & complete response), co oznacza znaczącą poprawę stanu zdrowia pacjentów po przyjęciu leku (lub placebo) albo całkowite ustąpienie symptomów choroby (complete response).

Nasz drugi projekt kliniczny - OATD-02 jest kontynuowany w ramach badania klinicznego fazy I, w którym wszyscy pacjenci w dawce 40 mg/dobę ukończyli już przyjmowanie leku. W dawce 40 mg zaobserwowaliśmy też znaczne (ok. 2,5 krotne) podniesienie biomarkera zastępczego skuteczności, czyli poziomu argininy w osoczu. W ostatniej, najwyższej przewidywanej dawce 80 mg dwóch pacjentów ukończyło fazę DLT kolejny, być może ostatni już pacjent jest w procesie screeningu do włączenia do badania. Jeśli co najmniej 3 pacjentów w tej dawce ukończy badanie bez toksyczności limitującej dawkę (DLT) możemy wyznaczyć dawkę farmakologicznie aktywną, co oznaczać będzie osiągnięcie wyznaczonego celu badania FIH.

W ramach zarządzania portfelem badawczym podjęliśmy decyzję o wstrzymaniu bądź przesunięciu w czasie części aktywności w programach przedklinicznych. Decyzje te umożliwiły realokację zasobów na najbardziej perspektywiczne obszary. Działania te wpisują się w konsekwentnie realizowaną strategię koncentracji na projektach o największym potencjale klinicznym i rynkowym, tj. OATD-01 i OATD-02.

W obszarze finansowania w marcu b.r. zakończyliśmy emisję akcji serii K, w ramach której pozyskaliśmy ponad 20 mln PLN. Pozyskane środki zabezpieczają kontynuację naszych kluczowych projektów. Równolegle przeprowadziliśmy działania reorganizacyjne, związane z ograniczeniem wczesnego pipeline, w tym redukcję zatrudnienia, co istotnie obniżyło naszą bazę kosztową.

W pierwszej połowie 2026 r. osiągnęliśmy przychody z działalności operacyjnej w wysokości ok. 1,86 mln PLN (wobec 3,52 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Strata netto wyniosła -6,31 mln PLN, wobec -8,52 mln PLN w 2025 r. Przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie -1,39 mln PLN, wobec -10,64 mln PLN w I półroczu 2025 r. (dane przekształcone, zob. pkt 1.5), wykazując poprawę dzięki wdrożonym działaniom obniżającym koszty działalności.

Zespół Molecure obecnie koncentruje swoją działalność badawczo-rozwojową na projektach o największym potencjale tworzenia wartości, w tym w obszarze AI, gdzie pomimo stosunkowo krótkiego okresu realizacji projektu osiągnęliśmy pierwsze obiecujące wyniki w zakresie tworzenia modeli generatywnych wspierających projektowanie związków o potencjale terapeutycznym.

Najważniejsze cele na kolejne kwartały roku 2026 to otrzymanie rekomendacji IDMC w drugiej analizie częściowej (po analizie 50 zrandomizowanych pacjentów, którzy ukończyli badanie) oraz re-estymacja statystyczna liczby pacjentów, którzy powinni zostać włączeni do badania, aby umożliwić uzyskanie wyników końcowych statystycznie znamiennej. Zespół Molecure dokłada wszelkich starań, aby randomizacja 50 pacjentów nastąpiła przed końcem tego roku. Rekomendacja IDMC i biostatystyka będzie dostępna w terminie ok. 6 tygodni po tym jak ostatni pacjent w grupie 50 ukończy badanie. W obszarze Business Development koncentrujemy wysiłki na podpisaniu umowy partneringowej dla OATD-01, a po pozytywnym zakończeniu fazy I również dla OATD-02.

Marcin Szumowski

Prezes Zarządu

1. INFORMACJE NT. MOLECURE

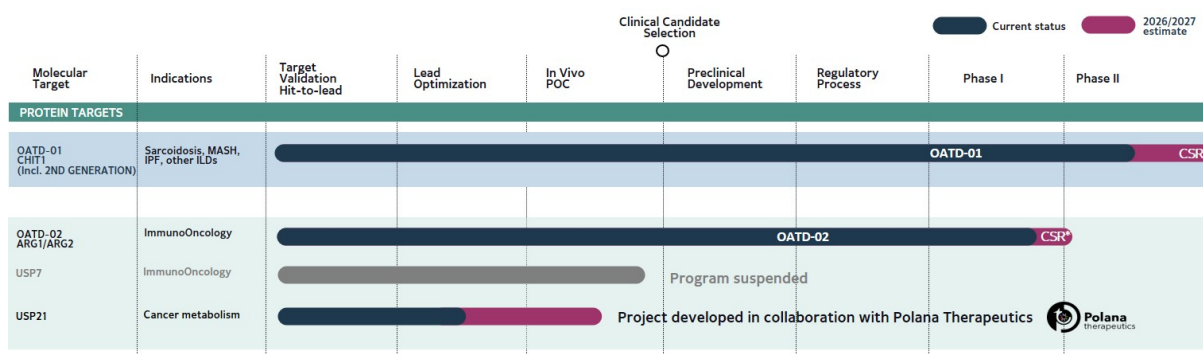
1.1. Podstawowe informacje

Przedmiot działalności i model biznesowy

Molecule S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie odkrywania i rozwoju nowych leków małowcząsteczkowych w terapii chorób nowotworowych, włóknieniowych i zapalnych. Projekty badawcze, znajdujące się na różnych etapach rozwoju, powstają przede wszystkim w oparciu o pomysły wygenerowane przez zespoły badawcze i naukowców zatrudnionych w Spółce, ale są także pozyskiwane w formie licencji na know-how i własność intelektualną wytworzoną w jednostkach akademickich oraz w innych spółkach biotechnologicznych. W większości projekty te realizowane są w ramach współpracy naukowej z wiodącymi uniwersytetami i ośrodkami klinicznymi na całym świecie.

Głównym celem działalności Spółki jest rozwój nowych terapii w obszarze niezaspokojonych potrzeb medycznych, które mogą ratować życie i zdrowie pacjentów. Podstawową działalnością B+R Spółki jest odkrywanie i optymalizacja związków małowcząsteczkowych oddziaływujących z obiecującymi celami terapeutycznymi, a następnie, w uzasadnionych ekonomicznie i naukowo przypadkach, ich dalszy rozwój przedkliniczny i kliniczny. W swoim portfelu projektów (ang. *pipeline*) Spółka posiada szereg obiecujących klas związków, z których aktualnie najbardziej zaawansowane są cząsteczki znajdujące się w drugiej i pierwszej fazie rozwoju klinicznego, odpowiednio OATD-01 i OATD-02 (rys. 1 poniżej).

Rysunek 1. Aktualny pipeline Molecule



Spółka koncentruje się na rozwoju potencjalnie przełomowych terapii w chorobach nowotworowych i zapalnych, prowadzących do włóknienia tkanek, w oparciu o nowe cele terapeutyczne, tj. chitynazy, arginazy i deubikwitynazy. W większości programów efekt terapeutyczny jest skutkiem oddziaływania na układ immunologiczny oraz fenotyp i funkcję komórek takich jak makrofagi czy limfocyty T.

Wraz z zaawansowanym rozwojem klinicznym dwóch cząsteczek pierwszych w swojej klasie (ang. first-in-class) zmieniają się też bieżące priorytety Spółki oraz struktura kosztów w R&D. Dominującą rolę odzwierciedlającą wartość i potencjał firmy ma obecnie OATD-01 – inhibitor chitotriozydazy w trakcie globalnego badania drugiej fazy klinicznej w sarkoidozie płucnej (badanie KITE). Każdy pozytywnie zakończony etap rozwoju klinicznego zwiększa wartość tego projektu i zwiększa prawdopodobieństwo

zawarcia umowy partneringowej z dużą firmą farmaceutyczną lub biotechnologiczną. Takie partnerstwo otwiera możliwość monetyzacji wyników dotychczasowych prac poprzez klasyczne mechanizmy branżowe – licencjonowanie, opłaty za kamienie milowe oraz przyszłe przychody z tytułu tantiem (ang. royalties). Równolegle, zgodnie ze strategią, Spółka pozostaje otwarta na alternatywne formy współpracy, w tym rozważanie struktur, w których partner branżowy mógłby zaangażować się kapitałowo, co poza zapewnieniem stabilnego finansowania byłoby jednocześnie silnym potwierdzeniem wartości naukowej i rynkowej programów Molecure. Taka elastyczność w podejściu do potencjalnych form partnerstwa jest dla Molecure kluczowa, ponieważ pozwala budować długoterminową wartość dla akcjonariuszy, niezależnie od tego, jaki model współpracy okaże się najbardziej korzystny, w danych warunkach rynkowych.

Z kolei rozwój kliniczny drugiego projektu klinicznego prowadzonego przez Molecure w fazie I – OATD-02, stanowi również ważny element realizacji strategii. Spółka prowadzi badanie fazy I u pacjentów z guzami litymi, którego celem jest potwierdzenie bezpieczeństwa leku oraz określenie dawki aktywnej farmakologicznie (PAD), ewentualnie maksymalnej dawki tolerowanej (MTD). Ustalenie tych parametrów stanowi podstawę do dalszego rozwoju programu i potencjalnego rozszerzenia badań na terapie łączone z inhibitorami punktów kontrolnych (np. anty-PD1 i anty-PDL1). W dłuższym horyzoncie program OATD-02 może być również potencjalnie rozwijany w obszarze ostrej białaczki szpikowej i zespołów mielodysplastycznych, co otwiera dodatkowe perspektywy kliniczne i komercyjne.

Podobnie do OATD-01, OATD-02 doskonale wpisuje się w model biznesowy Spółki, którego istotą jest budowanie wartości projektów poprzez uzyskiwanie pozytywnych odczytów w kolejnych fazach badań klinicznych i tworzenie bazy do partnerstw z większymi firmami farmaceutycznymi lub biotechnologicznymi. Rozwój programu w onkologii, jednej z największych i najbardziej dynamicznie rozwijających się gałęzi biomedycyny i farmacji, wzmacnia pozycję negocjacyjną Molecure i zwiększa potencjał pozyskania partnera branżowego.

Model biznesowy Molecure zakłada więc, że przepływy pieniężne są generowane poprzez efektywne budowanie wartości aktywów klinicznych i ich monetyzację w momencie największej atrakcyjności dla branży biofarmaceutycznej.

W związku z przyjętymi priorytetami strategicznymi i koncentracją na rozwoju aktywów klinicznych, Spółka ograniczyła zakres i zasoby zaangażowane w realizację projektów na wcześniejszych etapach rozwoju. W marcu b.r. zawarto niewyłączną umowę licencyjną typu *research use* pomiędzy Molecure oraz spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. obejmującą dwa projekty wczesne z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co umożliwi kontynuowanie prac badawczych w tych projektach przez Polana Therapeutics Sp. z o.o. Rozwiązanie to zwiększa elastyczność w dalszym prowadzeniu prac nad programami wczesnymi, a jednocześnie jest spójne z podejściem polegającym na pozyskiwaniu niezależnego finansowania dla projektów na wczesnym etapie rozwoju przy zaangażowaniu spółki zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o., dając szansę na rozwój programom, które w innym wypadku bez aktywnych działań traciłyby na wartości. Projekt rozwoju inhibitorów USP7 znajduje się aktualnie na etapie wyłonionego zaawansowanego związku

wiodącego o wysokiej aktywności in vitro oraz potwierdzonej aktywności terapeutycznej in vivo w szeregu modeli zwierzęcych, m.in. w modelu przewlekłej białaczki szpikowej. W projekcie rozwoju inhibitorów USP21 odkryte zostały nowe aktywne i selektywne cząsteczki wykazujące pożądane działanie przeciwnowotworowe.

1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych

Zespół Molecule, wykorzystując swoje szerokie kompetencje w zakresie chemii medycznej, biologii i badań translacyjnych, stworzył zróżnicowany portfel projektów, składający się z sześciu różnych programów badawczych, których podsumowanie przedstawiono poniżej.

1.2.1a Inhibitor chitotriozydazy 1 (CHIT1) – OATD-01

OATD-01 to wiodący kandydat na lek opracowany przez Molecule i pierwszy w swojej klasie inhibitor chitotriozydazy-1 (CHIT1) do leczenia chorób zapalnych i włóknieniowych takich jak choroby śródmiąższowe płuc (sarkoidoza i idiopatyczne włóknienie płuc, IPF) oraz stłuszczeniowe zapalenie wątroby z dysfunkcją metaboliczną (ang. *metabolic dysfunction-associated steatohepatitis*, MASH). W ramach programu rozwoju klinicznego OATD-01 Spółka w 2024 roku rozpoczęła badanie kliniczne (fazy II) o tytule „Podwójnie zaślepienie, kontrolowane placebo, wieloośrodkowe badanie z randomizacją mające na celu ocenę skuteczności i bezpieczeństwa 12-tygodniowego podawania OATD-01, doustnego inhibitora chitotriozydazy-1 (CHIT1), w leczeniu aktywnej sarkoidozy płucnej (badanie KITE)”. Jest to badanie z udziałem docelowo nie więcej niż 96 pacjentów chorych na sarkoidozę płucną w ośrodkach klinicznych w USA i w Europie (przy czym wielkość próby może ulec modyfikacji po zaplanowanej drugiej analizie cząstkowej na danych pierwszych 50 pacjentów włączonych do badania i leczonych lekiem badanym). Główną miarą (pierwotnym punktem końcowym) oceniającą skuteczność leku po 12-tygodniowym podaniu jest różnica pomiędzy wyjściowym a końcowym poziomem zmian zapalnych w płucach ocenianych na podstawie badania obrazowego metodą PET/CT (pozytonowa tomografia emisyjna z tomografią komputerową). Wyniki tego badania klinicznego pozwolą ocenić wstępnie skuteczność oraz bezpieczeństwo stosowania OATD-01 jako potencjalnego leku dla chorych na sarkoidozę płucną. Badanie KITE toczy się w kilkunastu ośrodkach; kilka ostatnich ośrodków było aktywowanych w III kwartale 2025 r. (głównie w Holandii).

W 2025 r., na podstawie przeprowadzonych dyskusji z ośrodkami badawczymi oraz ekspertami w zakresie sarkoidozy płucnej oraz farmakologii klinicznej, Spółka dokonała kilku modyfikacji protokołu badania w zakresie kryteriów włączenia i wyłączenia oraz procedur u pacjentów włączonych, mających istotnie ułatwić rekrutację i retencję pacjentów. Dodano także do protokołu badania dodatkową, wcześniejszą analizę cząstkową (interim analysis) skuteczności i bezpieczeństwa (przy zachowaniu podwójnego zaślepienia próby dla pacjentów, badaczy i Spółki jako sponsora badania), która została przeprowadzona na danych pierwszych 30 pacjentów włączonych do badania i leczonych lekiem badanym. Modyfikacja ta uzyskała wymagane pozwolenia i opinie we wszystkich krajach i została zaimplementowana w ośrodkach badawczych.

Spółka kontynuuje współpracę z amerykańską *Foundation for Sarcoidosis Research* (FSR), organizacją zrzeszającą pacjentów, lekarzy oraz naukowców prowadzących badania nad sarkoidozą. FSR w ramach 3 kampanii przeprowadziła szereg działań mających na celu szerzenie informacji o badaniu KITE oraz wsparcie rekrutacji pacjentów, takich jak udostępnianie informacji o badaniu w comiesięcznych biuletynach wysyłanych do lekarzy w USA i Europie, zamieszczenie informacji o badaniu na stronie fundacji czy też

publikowanie postów o badaniu w Internecie. W 2025 r. Spółka zorganizowała pierwsze seminaria eksperckie dla lekarzy pulmonologów w Filadelfii (USA) oraz Londynie (Wlk. Brytania), we współpracy z głównymi badaczami KITE w tych lokalizacjach. Spółka kontynuuje działania w obszarze rekrutacji do badań klinicznych poprzez rozwój dedykowanego wsparcia specjalistycznego, m.in. poprzez organizację serii spotkań wirtualnych w formule *Round Table Meetings* z przedstawicielami ośrodków badawczych w USA i w Europie, podczas których ośrodki wiodące w rekrutacji dzielą się swoimi doświadczeniami z pozostałymi ośrodkami oraz przekazywały rekomendacje dotyczące działań rekrutacyjnych.

Spółka również nawiązuje i kontynuuje współpracę z organizacjami pacjenckimi w krajach europejskich, a także prowadzi inne działania ukierunkowane na szerzenie informacji o toczącym się badaniu wśród lekarzy. W 2026 r. Spółka prezentowała produkt w rozwoju, OATD-01, oraz badanie kliniczne KITE, społeczności europejskich i amerykańskich lekarzy zajmujących się sarkoidozą, a także europejskim organizacjom pacjenckim podczas wystąpienia ustnego na sesji plenarnej podczas 5. dorocznej konferencji poświęconej leczeniu i diagnostyce sarkoidozy zorganizowanej przez ACSI (Friends Against Sarcoidosis Italy) w Rzymie (Włochy).

Członkowie zespołu medycznego Spółki kontynuują udział w niektórych wizytach monitorujących badanie przeprowadzanych przez przedstawicieli CRO (*Contract Research Organization*) – organizacji prowadzącej badanie KITE na zlecenie Spółki; w br. Wizyty takie odbyły się m.in. w USA i Grecji.

Dzięki podjętym działaniom utrzymano rekrutację pacjentów do badania KITE. W pierwszym półroczu 2026 r. osiągnięto wymagany poziom 30 zrandomizowanych pacjentów do przeprowadzenia pierwszej analizy częściowej skuteczności i bezpieczeństwa. Na dzień 30 czerwca 2026 r. w badaniu zrandomizowanych było 35 pacjentów, którzy kwalifikowali się do analizy. Rekrutacja jest kontynuowana w kierunku osiągnięcia 50 pacjentów wymaganych do przeprowadzenia drugiej zaplanowanej analizy częściowej.

W I kwartale br. zespół naukowy i medyczny Spółki przygotował – wraz ze współpracującymi uznanymi w świecie pulmonologami i specjalistami medycyny nuklearnej – wystąpienie plakatowe prezentujące tło naukowe przyjętego pierwotnego punktu końcowego, opartego o PET/CT, w badaniu klinicznym KITE. Wyniki zostały zaprezentowane podczas dorocznego kongresu American Thoracic Society w Orlando (Floryda, USA).

We wrześniu 2026 r. OATD-01 oraz jego mechanizm działania zostały przedstawione podczas kongresu European Respiratory Society (ERS) w Barcelonie, jednego z najważniejszych międzynarodowych wydarzeń naukowych w obszarze chorób układu oddechowego. Podczas sesji poświęconej diagnostyce i leczeniu sarkoidozy prof. Anna Smed Sørensen z Karolinska Institutet przedstawiła OATD-01 jako jedną z nowych terapii rozwijanych obecnie w tym wskazaniu. W prezentacji dotyczącej immunologicznych mechanizmów sarkoidozy omówiono rolę chitotriazydazy-1 (CHIT1) oraz OATD-01 jako małowcząsteczkowego inhibitora CHIT1 znajdującego się w fazie II rozwoju klinicznego. Przywołano również wyniki badań naukowych prowadzonych z udziałem naukowców Molecule. Uwzględnienie OATD-01 w niezależnym przeglądzie nowych kierunków terapeutycznych w sarkoidozie stanowi istotny element budowania międzynarodowej rozpoznawalności programu w środowisku naukowym i klinicznym.

Równolegle Spółka istotnie zintensyfikowała bezpośrednią współpracę z ośrodkami uczestniczącymi w badaniu KITE. Członkowie Zarządu oraz zespołu medycznego Molecule odbyli i kontynuują wizyty w ośrodkach w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii i Europie. Ich celem jest identyfikacja lokalnych barier rekrutacyjnych i potrzeb poszczególnych ośrodków oraz wdrażanie dostosowanych do nich działań

wspierających identyfikację i kwalifikację potencjalnych uczestników badania. Obejmują one m.in. zwiększanie świadomości badania wśród lekarzy kierujących pacjentów, wykorzystanie lokalnych baz potencjalnych chorych, dodatkowe działania informacyjne oraz analizę możliwości zaangażowania wyspecjalizowanych podmiotów wspierających rekrutację. W najbliższym okresie Spółka planuje dalszą intensyfikację bezpośrednich kontaktów ze wszystkimi aktywnymi ośrodkami, ze szczególnym uwzględnieniem tych dysponujących największym potencjałem rekrutacyjnym.

W ramach wizyt w Stanach Zjednoczonych przedstawiciele Spółki odbyli również spotkania z czołowymi amerykańskimi ekspertami w dziedzinie sarkoidozy, związanymi m.in. z Cleveland Clinic, Johns Hopkins University, Temple University oraz Medical University of South Carolina w Charleston. Rozmowy dotyczyły zarówno możliwości dalszego przyspieszenia rekrutacji do badania KITE, jak i naukowych, klinicznych oraz regulacyjnych kierunków dalszego rozwoju OATD-01. Omawiano m.in. charakterystykę docelowej populacji pacjentów, potencjalne biomarkery odpowiedzi na leczenie, a także możliwe punkty końcowe i założenia kolejnych etapów rozwoju klinicznego. Bezpośrednia współpraca z ośrodkami i ekspertami służy zatem nie tylko wsparciu bieżącej realizacji badania KITE, lecz również przygotowaniu optymalnej strategii dalszego rozwoju klinicznego OATD-01.

Jednym z najważniejszych obecnie celów operacyjnych Spółki pozostaje możliwie szybkie osiągnięcie 50 pacjentów kwalifikujących się do drugiej zaplanowanej analizy cząstkowej. Obserwowane w ostatnim okresie zwiększenie tempa rekrutacji, wraz z intensyfikacją bezpośredniego wsparcia ośrodków, pozwala z większym optymizmem oceniać możliwość osiągnięcia tego kamienia milowego. Analiza danych pierwszych 50 pacjentów dostarczy istotnych dodatkowych informacji dotyczących skuteczności i bezpieczeństwa OATD-01, a także umożliwi ponowne oszacowanie wymaganej liczebności próby. Pozwoli to dokładniej określić liczbę pacjentów potrzebną do dalszej realizacji badania oraz odpowiednio dostosować jego harmonogram i założenia budżetowe. Uzyskane dane będą również istotne dla dalszej charakterystyki populacji pacjentów, która może odnieść największą korzyść z leczenia OATD-01, a tym samym dla planowania kolejnych etapów rozwoju klinicznego programu.

1.2.1b Rozwój innych inhibitorów chitynaz – program drugiej generacji

Wyłoniona przez zespół Molecule cząsteczka drugiej generacji – OAT-4418 - w stosunku do kandydata na lek OATD-01 charakteryzuje się wyższym powinowactwem do białka CHIT1, różną strukturą chemiczną i innym profilem selektywności względem pozostałych chitynaz i białek chitynazopodobnych. Dalszy rozwój tej cząsteczki jest uzależniony od uzyskanych wyników OATD-01 w badaniu klinicznym drugiej fazy. Obecnie program pozostaje zawieszony.

1.2.2. Inhibitor arginazy OATD-02

Przedmiotem programu jest rozwój podwójnych inhibitorów arginazy 1 i 2 (ARG1, ARG2) – enzymów biorących udział w metabolizmie argininy w cyklu mocznikowym, będącej jednym z elementów aktywacji układu odpornościowego do walki z komórkami nowotworowymi w mikrośrodowisku guza. OATD-02 to doustny, selektywny i pierwszy w swojej klasie podwójny inhibitor arginazy (ARG1 i ARG2) rozwijany do zastosowania w terapiach przeciwnowotworowych. W 2023 roku miało miejsce pierwsze podanie leku pacjentowi onkologicznemu, czyli kliniczne rozpoczęcie fazy I badania typu *first-in-human* (FIH), w celu określenia profilu bezpieczeństwa i wyznaczenia dawki aktywnej farmakologicznie (PAD) i/lub najwyższej dawki tolerowanej (MTD) dla OATD-02 podawanego pacjentom z zaawansowanymi i/lub przerzutowymi

guzami litymi. Realizowana I faza rozwoju klinicznego jest otwartym, wieloośrodkowym badaniem klinicznym z eskalacją dawki w celu oceny bezpieczeństwa, tolerancji, aktywności przeciwnowotworowej i ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki OATD-02. To badanie jest w całości przeprowadzane na terenie Polski. Badanie docelowo obejmie od 30 do maksymalnie 40 pacjentów z wybranymi zaawansowanymi i/lub przerzutowymi guzami litymi, czyli rakiem jelita grubego, rakiem jajnika, rakiem trzustki lub rakiem nerkowokomórkowym.

W 2025 r., wobec uzyskanych danych farmakokinetycznych i farmakodynamicznych przemawiających za bardziej dynamiczną niż pierwotnie zaplanowaną dalszą eskalacją dawki, wobec nadal obserwowanej dobrej tolerancji leku i za przyzwoleniem komisji nadzorującej bezpieczeństwo (SRC), SRC poparła również uwzględnienie w poprawce możliwości dalszej eskalacji dawki do poziomu 80 mg/dobę (z utrzymaniem opcji ewentualnej deeskalacji dawki, w tym przypadku do 60 mg/dobę). Spółka zdecydowała się zmodyfikować odpowiednio protokół badania FIH, planując przejście do wyższych niż pierwotnie planowane poziomów dawek u kolejnych pacjentów. W ub.r. rozpoczęto leczenie pacjentów na poziomie dawkowania 40 mg/dobę, a w I kwartale br. zakończono okres obserwacji ewentualnej toksyczności ograniczającej dawkę u wszystkich (4) pacjentów na tym poziomie dawki. Po analizie uzyskanych danych, wraz z SRC, z grupy 40 mg/dobę dotyczących bezpieczeństwa, skuteczności, farmakokinetyki i farmakodynamiki, zdecydowano o kontynuacji eskalacji dawki do maksymalnego przewidzianego aktualnym protokołem poziomu 80 mg/dobę. Pierwszy pacjent zakwalifikowany do kohorty 80 mg/dobę rozpoczął leczenie OATD-02 w tej dawce 28 maja 2026 r. Uzyskane dane pokazują wzrost ekspozycji na lek w oczekiwanym kierunku, a także oczekiwany efekt farmakodynamiczny (wzrosty stężeń argininy w surowicy krwi).

Równolegle prowadzone jest badanie kliniczne typu *roll-over*, które daje pacjentom możliwość kontynuacji leczenia rozpoczętego w ramach badania FIH w przypadku dobrej tolerancji leku w badaniu FIH oraz przynajmniej stabilizacji choroby nowotworowej. Każdy włączony do tego badania pacjent przyjmuje dawkę taką samą jak w badaniu FIH przez co najmniej 3 miesiące (lub do czasu ewentualnej progresji choroby) oraz podlega monitoringowi stanu zdrowia co 2 miesiące. Skuteczność terapii, zgodnie ze standardami, jest monitorowana co 3 miesiące. Dotychczas 3 pacjentów zakończyło zarówno badanie FIH jak i badanie *roll-over*.

Liczne publikacje i doniesienia konferencyjne dotyczące odkrycia i rozwoju OATD-02 przygotowywane przez zespół Molecule skutkują dużym zainteresowaniem ośrodków akademickich i klinicznych badaniami nad naszym inhibitorem. Obecnie współprace, których przedmiotem jest użycie OATD-02 we wskazaniach onkologicznych i hematologicznych, realizowane są z Uniwersytetem w Kolorado, Uniwersytetem w Teksasie, Uniwersytetem w Neapolu i w Weronie.

1.2.3. Program USP7 w ramach platformy deubikwitynazowej – program zawieszony

Program inhibitorów USP7 jest na etapie charakterystyki zaawansowanego związku wiodącego mającej na celu ograniczenie zidentyfikowanego wcześniej ryzyka wystąpienia interakcji międzylekowych w badaniach klinicznych. Po uwzględnieniu priorytetów Spółki skoncentrowanych na rozwoju klinicznym OATD-01 oraz OATD-02, dalszy rozwój programu USP7 w Molecule został zawieszony z końcem maja 2025 r. Od 19 marca 2026 r. na podstawie umowy licencji do celów badawczych (Research Use License Agreement) zawartej pomiędzy Molecule i spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o., Polana Therapeutics prowadzi prace badawcze w obszarze inhibitorów USP7.

W maju 2026 r. w prestiżowym czasopiśmie Journal of Medicinal Chemistry został opublikowany artykuł pt.: „Structure-Guided Discovery of OAT-4828 as Potent, Selective and Orally Bioavailable USP7 Inhibitor with In Vivo Antileukemic Activity” autorstwa naukowców Molecule, Uniwersytetu Jagiellońskiego oraz Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Publikacja przedstawia odkrycie i rozwój inhibitorów USP7, w tym identyfikację związku wiodącego OAT-4828.

W czerwcu 2025 r. Spółka złożyła wniosek grantowy do Agencji Badań Medycznych (ABM) pt. „Wzmacnianie skuteczności immunoterapii w nowotworach z komórek B: przedkliniczny rozwój nowego inhibitora USP7” w konsorcjum z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii (IHiT), w ramach konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej – TRANSMED I. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 14 mln zł, koszty kwalifikowane wynoszą ok. 12 mln zł, w tym blisko 6,9 mln zł dofinansowania dla Molecule oraz 5,1 mln zł finansowania prac IHiT. W dniu 5 maja 2026 r. Spółka otrzymała informację o rekomendowaniu do dofinansowania tego projektu, uzyskując bardzo wysoką 4-tą pozycję rankingową na 266 złożonych wniosków. Do czasu podpisania umowy o dofinansowanie projektu z ABM projekt USP7 pozostaje zawieszony w Molecule.

1.2.4. Inhibitory USP21 w platformie DUBs

Prace w projekcie inhibitorów USP21 koncentrują się na optymalizacji cząsteczki wiodącej – uzyskane pochodne objęte zgłoszeniem patentowym charakteryzują się wysoką aktywnością względem USP21 ($IC_{50} < 10$ nM), selektywnością względem wybranych DUBs i poprawionymi właściwościami farmakokinetycznymi. Co więcej, związek wiodący w testach komórkowych wykazał hamowanie fosforylacji STAT3 (znanego, lecz nieosiągalnego dotąd celu białkowego m.in. w onkologii). Od 19 marca 2026 r. na podstawie umowy licencji do celów badawczych (Research Use License Agreement) zawartej pomiędzy Molecule i spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o., Polana Therapeutics prowadzi prace badawcze w obszarze inhibitorów USP21.

1.2.5. Platforma odkrywania leków celujących w mRNA – program zamknięty

Rozwój platformy RNA umożliwiającej odkrywanie nowych cząsteczek o potencjale terapeutycznym oddziałujących w fragmentami RNA kodującymi kluczowe białka, których zaburzona aktywność czy ekspresja leży u podstaw różnych chorób, koncentrował się na opracowaniu wysoko zaawansowanych metod do oceny siły wiązania związków drobnocząsteczkowych do wyselekcjonowanych fragmentów RNA.

Pomimo obiecujących wyników uzyskanych w ramach prac badawczych prowadzonych w obszarze identyfikacji związków oddziałujących z RNA, w dniu 30 stycznia 2026 roku Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu aktywności badawczych związanych z tym projektem. Decyzja o rezygnacji była efektem: analizy wyników rozwoju platformy RNA, wskazujących na brak możliwości osiągnięcia zakładanego celu projektu, szczególnie w ramach przyjętych w umowie o dofinansowanie metod badawczych i założeń budżetowych, a w konsekwencji braku możliwości satysfakcjonującej komercjalizacji platformy RNA na wczesnym etapie rozwoju. Molecule złożyło do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) wniosek o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.). W dniu 9 czerwca 2026 r. PARP zaakceptowała wniosek o płatność końcową, zamykając i rozliczając projekt, a w dniu 17 czerwca 2026 r. Spółka otrzymała od PARP pisemne potwierdzenie zakończenia projektu. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała żądania zwrotu dofinansowania ani informacji o naruszeniu warunków umowy.

1.2.6. Platforma AI

Jednym z istotnych obszarów działalności B+R Spółki jest rozwój platformy odkrywania leków z wykorzystaniem narzędzi opartych o sztuczną inteligencję. Projekt ten realizowany jest w ramach dotacji z Unii Europejskiej w ramach konkursu „Ścieżka SMART” – Projekty realizowane w konsorcjach (FENG.01.01-IP.01-003/24) – tytuł projektu: „Opracowanie nowej usługi odkrywania związków małocząsteczkowych o potencjale terapeutycznym wykorzystującej modele sztucznej inteligencji”.

Przedmiotem Projektu jest opracowanie innowacyjnej usługi umożliwiającej identyfikację związków o wysokim potencjale terapeutycznym, działających poprzez bezpośrednie oddziaływanie z ludzkimi białkami lub mRNA, wykorzystującej oryginalne narzędzie oparte na sztucznej inteligencji stosowane w ścisłym powiązaniu z metodami eksperymentalnymi weryfikującymi właściwości generowanych struktur. Projekt realizowany jest w konsorcjum w ramach współpracy Molecule S.A. jako lidera konsorcjum oraz Instytutu Chemii Organicznej Polskiej Akademii Nauk (ICHO PAN). Rezultat Projektu zakłada stworzenie unikalnej usługi identyfikacji związków oddziałujących z białkami lub mRNA, z użyciem opracowanego przez Molecule oryginalnego narzędzia. Platforma wykorzysta generatywne i predykcyjne modele AI, w tym reinforcement learning, zintegrowane z eksperymentalną weryfikacją wygenerowanych cząsteczek. Zastosowane rozwiązanie pozwala istotnie skrócić czas i obniżyć koszty procesu drug discovery dzięki bieżącemu udoskonalaniu modeli z wykorzystaniem danych generowanych w laboratorium.

Do tej pory prowadzone prace w projekcie skoncentrowane są na projektowaniu wirtualnych bibliotek związków oraz hurtowni danych w oparciu o publiczne zbiory oraz bazy danych Molecule, które to dane są wykorzystywane do trenowania tworzonego modelu generatywnej sztucznej inteligencji wspierającego projektowanie cząsteczek o potencjale terapeutycznym, który to model rozwijany jest z uwzględnieniem hierarchicznego i precyzyjnego warunkowania związków na ich właściwościach fizykochemicznych oraz ich wpływie zmian w strukturze na aktywność biologiczną względem wybranych białek. Model generatywnej sztucznej inteligencji osiągnął już etap generowania nowych cząsteczek ukierunkowanych na wybrane cele białkowe, w tym cząsteczek stanowiących nowość w rozumieniu własności intelektualnej; natomiast potwierdzenie ich rzeczywistego potencjału biologicznego i terapeutycznego będzie wymagało ich syntezy oraz dalszej weryfikacji eksperymentalnej. Równolegle trwają prace syntetyczne realizowane przez konsorcjanta (ICHO PAN) oraz prace eksperymentalne służące określeniu właściwości przekazanych związków realizowane przez zespół Molecule.

1.3. Business Development

W następstwie odzyskania pełnych praw do programu OATD-01 w 2022 roku oraz dzięki dynamicznemu rozwojowi pozostałych projektów badawczych, priorytety w obszarze Business Development zostały dostosowane do zaktualizowanej strategii Spółki. W pierwszym półroczu 2026 roku przedstawiciele Molecule wzięli udział w pierwszych dwóch z trzech kluczowych dla branży konferencjach z cyklu BIO. W trakcie wiosennej edycji BIO Europe Spring w Lizbonie, odbyło się 15 spotkań, z czego większość z udziałem potencjalnych partnerów, inwestorów oraz globalnych koncernów farmaceutycznych. Rozmowy koncentrowały się na programie OATD-01 (ponad 70% spotkań), projekcie OATD-02 oraz programach przedklinicznych. W czerwcu, podczas BIO International Convention w San Diego, Spółka zrealizowała 36 spotkań, z których aż 31 dedykowanych było OATD-01. Aktywności na tych wydarzeniach zaowocowały licznymi spotkaniami kontynuacyjnymi. Wiele rozmów dotyczyło jednocześnie kilku projektów, co potwierdza pozytywny odbiór rynkowy i wysoką atrakcyjność całego portfela badawczego Spółki. Za rozwój

biznesu (ang. Business Development) w Spółce odpowiedzialni są członkowie zarządu CEO Marcin Szumowski, CSO Zbigniew Zasłona, z dodatkowym wsparciem ze strony CMO dr. Dariusza Stencła oraz Dyrektora BD Maurycego Zielińskiego. Spółka korzysta z wiedzy naukowej i danych generowanych przez zespoły naukowe oraz doświadczenia członków Rady Nadzorczej i Rady Naukowej z wieloletnim stażem i szeroką siecią kontaktów międzynarodowych w sektorze. Korzystamy również z wyspecjalizowanych kancelarii i doradców zewnętrznych po wejściu w etap zaawansowanych rozmów partneringowych.

W ocenie Spółki najistotniejszym elementem pipeline budującym wartość Spółki w krótkim horyzoncie czasowym (ang. value driver) jest OATD-01. Pierwsza formalna analiza cząstkowa skuteczności i bezpieczeństwa badania KITE została zaplanowana na podstawie danych pierwszych 30 zrandomizowanych pacjentów, którzy ukończyli badanie. Drugim w kolejności programem jest OATD-02, z możliwością wyznaczenia dawki do kolejnych faz rozwoju (Ib/IIa) w 2026 roku.

1.4. Wybrane wydarzenia w okresie 2026 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania.

- W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu rozwoju platformy RNA i wstrzymaniu wszystkich aktywności badawczych związanych z tym projektem. Molecule złożyło do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) wniosek o płatność końcową w ramach umowy o dofinansowanie projektu RNA (zawartej w grudniu 2023 r.). W dniu 9 czerwca 2026 r. PARP zaakceptowała wniosek o płatność końcową, zamykając i rozliczając projekt, a w dniu 17 czerwca 2026 r. Spółka otrzymała od PARP pisemne potwierdzenie zakończenia projektu. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała żądania zwrotu dofinansowania ani informacji o naruszeniu warunków umowy.
- W dniu 19 marca 2026 r. Molecule zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz umowę licencyjną typu *research use* obejmującą dwa projekty na wczesnym etapie rozwoju z pipeline MOC – USP7 oraz USP21, co zapewnia możliwość dalszego prowadzenia prac badawczych w tych projektach.
- W dniu 5 maja 2026 r. Spółka otrzymała informację o rekomendowaniu do dofinansowania projektu pt. „Enhancing the Activity of Immunotherapy in B-Cell Malignancies: Preclinical Development of a Novel USP7 Inhibitor” złożonego w konsorcjum z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii (IHiT) w ramach konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej TRANSMED I organizowanego przez ABM. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 14 mln zł, koszty kwalifikowane wynoszą ok. 12 mln zł, w tym blisko 6,9 mln zł dofinansowania dla Molecule.
- W marcu b.r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii K, w ramach której pozyskano ponad 20 mln PLN na kontynuację kluczowych projektów.
- W dniu 24 lipca 2026 r. Spółka otrzymała pozytywną rekomendację Niezależnego Komitetu Monitorowania Danych (IDMC) dotyczącą kontynuacji badania klinicznego fazy II KITE dla OATD-01 bez zmian w obowiązującym protokole. Rekomendacja została wydana po analizie danych dotyczących bezpieczeństwa i skuteczności u pierwszych 30 zrandomizowanych pacjentów. Spółka poinformowała o niej raportem bieżącym nr 29/2026 z dnia 24 lipca 2026 r.
- Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w badaniu KITE zrandomizowano 41 pacjentów kwalifikujących się do analizy wobec 35 na 30 czerwca 2026 r.

1.5. Kluczowe pozycje finansowe

Dane w mln zł	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Razem przychody z działalności operacyjnej	1,86	3,52
Razem koszty działalności operacyjnej	8,20	12,65
Zysk (strata) na dz. operacyjnej	(6,34)	(9,13)
Zysk (strata) netto	(6,31)	(8,52)
	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Przepływy z działalności operacyjnej	(1,39)	(10,64)*
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(10,65)	(7,11)*
Przepływy z działalności finansowej	20,60	32,25
	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	112,61	94,43
Niezakończone prace rozwojowe	81,39	70,40
Środki pieniężne na koniec okresu	24,91	16,35
Zobowiązania	11,35	6,99
Kapitał własny	101,26	87,45

* Dane porównawcze za okres 01.01.2025–30.06.2025 w zakresie przepływów z działalności operacyjnej i inwestycyjnej zostały przekształcone w związku ze zmianą prezentacji pozycji związanych z leasingiem (aktywa z tytułu prawa do użytkowania). W raporcie za I półrocze 2025 r. wykazano odpowiednio (9,54) mln zł i (8,22) mln zł. Zmiana ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na zmianę stanu środków pieniężnych ani na ich stan na 30 czerwca 2025 r. Szczegóły przedstawia nota 2.3 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Przeważającą część przychodów z działalności operacyjnej Spółki stanowiły przychody z tytułu dotacji uzyskiwanych ze środków krajowych i zagranicznych na badania prowadzone przez Molecure.

Za pierwsze półrocze 2026 roku zanotowano spadek kosztów operacyjnych w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku o kwotę 4.45 mln PLN.

Niezakończone prace rozwojowe, na które składają się nakłady netto na prowadzone programy kliniczne, wzrosły o 10.98 mln zł z 70.40 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku do 81.39 mln zł na dzień 30 czerwca 2026 roku.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy.

1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wyniki będą zależały głównie od następujących czynników:

Tempo rozwoju OATD-01, OATD-02, oraz platformy AI.

Potencjalna destabilizacja w regionie związana z trwającą wojną na Ukrainie może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółek w polskim sektorze biotechnologicznym przez zagranicznych inwestorów i partnerów biznesowych.

Skuteczność pozyskiwania nowych projektów grantowych w ramach programów FENG, ABM i EIC jako uzupełnienie pozyskanego kapitału z emisji akcji Spółki.

Postępy w rozmowach z partnerami biznesowymi oraz nowe umowy o współpracy badawczej.

1.7. Planowany rozwój Molecule 2026-2027

Strategia Spółki jest podporządkowana utrzymaniu i dalszemu rozwojowi opisanego wcześniej modelu biznesowego. Kluczowe cele to uzyskanie pośrednich i końcowych wyników fazy II badania klinicznego KITE. Spółka dysponuje kompetencjami i zasobami, aby samodzielnie przeprowadzić ten etap. Jego powodzenie znacząco podniesie wartość aktywa i wzmocni pozycję negocjacyjną wobec potencjalnych partnerów, co dodatkowo znacząco zwiększa prawdopodobieństwo partneringu/współpracy w dalszym rozwoju klinicznym OATD-01 w sarkoidozie płucnej, z potencjalnym rozszerzeniem do innych wskazań. Jednocześnie Spółka świadomie ogranicza ryzyko finansowe wynikające z kosztów i skali badań w kolejnych etapach rozwoju klinicznego, przenosząc je na potencjalnego partnera.



Realizacja dalszego rozwoju innowacyjnego leku wykraczającego poza fazę II przekracza zdolności pozyskania kapitału bezpośrednio przez Molecure, dlatego Zarząd jednoznacznie wskazuje, że dalszy rozwój tego programu będzie możliwy wyłącznie we współpracy z większą firmą farmaceutyczną lub biotechnologiczną. Taka konstrukcja strategiczna pozwala skoncentrować dostępne środki na obszarach, w których Spółka może realnie budować wartość poprzez samodzielne działanie, co jednocześnie nie blokuje perspektywy dalszego rozwoju projektu aż do jego rejestracji i komercjalizacji. W konsekwencji Spółka podjęła decyzję o czasowym ograniczeniu lub zawieszeniu niektórych wczesnych białkowych programów badawczych. Decyzja ta nie wynika z utraty potencjału naukowego i komercyjnego tych projektów, lecz z konieczności racjonalnego zarządzania kapitałem i ukierunkowania go tam, gdzie zwrot wartości w krótkiej i średniej perspektywie jest największy. Spółka pozostaje otwarta na dalszy rozwój tych programów, jednak w formułach, które w krótkiej perspektywie nie obciążą bilansu Spółki. Takie podejście pozwala maksymalizować szanse sukcesu w najbardziej zaawansowanych programach, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności i możliwości dalszej monetyzacji obiecujących projektów we wcześniejszych fazach rozwoju.



Realizacja przyjętego modelu biznesowego i strategii nie byłaby możliwa bez odpowiednich zasobów i relacji, które często nie są ujmowane w tradycyjnych sprawozdaniach finansowych, a które stanowią fundament długoterminowej zdolności Molecure do kreowania wartości. Najważniejszym zasobem Spółki jest wiedza i doświadczenie zespołu naukowego oraz zarządzającego. Kompetencje w zakresie immunologii, onkologii, chorób rzadkich oraz prowadzenia badań klinicznych umożliwiają skuteczne planowanie i realizację kolejnych etapów rozwoju projektów.

Drugim filarem są relacje naukowe i kliniczne – współpraca z wiodącymi ośrodkami badawczymi i ekspertami w dziedzinie chorób płuc pozwala prowadzić badania na najwyższym poziomie jakości i w zgodzie z obowiązującymi regulacjami. Równolegle Spółka rozwija relacje z potencjalnymi partnerami branżowymi, czyli globalnymi firmami farmaceutycznymi, które w przyszłości mogą stać się partnerami w badaniu rejestracyjnym i komercjalizacji leku.



Kolejnym istotnym elementem są źródła finansowania zewnętrznego. Dostęp do grantów krajowych, europejskich i amerykańskich oraz programów wsparcia publicznego stanowi ważne uzupełnienie własnych zasobów kapitałowych i umożliwia kontynuowanie prac badawczych przy ograniczeniu ryzyka finansowego. W ten sposób Molecure buduje elastyczną strukturę rozwoju projektów, łącząc własne środki z kapitałem zewnętrznym, w tym dotacjami, zarazem zachowując możliwość dalszej monetyzacji aktywów na różnych etapach ich rozwoju.

Budżet i finansowanie

Badanie KITE pozostaje podwójnie zaślepiene, a wyniki drugiej analizy cząstkowej będą znane najwcześniej w II kwartale 2027 r. Schemat adaptacyjny badania dopuszcza zmniejszenie lub zwiększenie liczby próby względem początkowo zakładanych 96 pacjentów. W ocenie Zarządu, opartej na założeniach statystycznych przyjętych w protokole badania oraz wynikach wcześniejszych faz rozwoju OATD-01, prawdopodobieństwo zmniejszenia próby badanej jest znaczące, co miałoby bezpośredni wpływ na obniżenie budżetu badania KITE. Zarząd przyjął scenariusz zakończenia badania po drugiej analizie

częstkowej, z finalnym raportem z badania (CSR) w III lub IV kwartale 2027 r., jako podstawę aktualnego planu finansowego. Pozytywna rekomendacja Niezależnego Komitetu Monitorowania Danych (IDMC) z lipca 2026 r. dotycząca kontynuacji badania bez zmian w protokole wspiera to założenie. Jeżeli mimo to re-estymacja wskaże potrzebę kontynuowania rekrutacji do pełnej przewidzianej protokołem liczebności 96 pacjentów, badanie zostanie wydłużone do 2028 r. Finalny CSR badania fazy I OATD-02 planowany jest na III-IV kwartał 2027 r.

Zgodnie z aktualnym planem finansowym wydatki Spółki w latach 2026–2027 wyniosą ok. 65 mln zł (ok. 17 mln USD), w tym:

- programy fazy klinicznej OATD-01 i OATD-02 – ok. 39 mln zł;
- programy discovery i rozwoju przedklinicznego, w tym narzędzia AI, wraz z infrastrukturą laboratoryjną – ok. 10 mln zł;
- koszty ogólne i administracyjne, w tym business development i IR – ok. 16 mln zł.

Kontynuacja badania KITE do pełnej liczebności próby przyjętej na początku badania oznaczałaby dodatkowe nakłady do poniesienia głównie w 2028 r.

Biorąc pod uwagę obecny poziom wydatkowania oraz posiadane środki pieniężne (przedstawione poniżej) w celu realizacji obydwu badań klinicznych w powyższym scenariuszu oraz kontynuacji rozwoju projektów wczesnego etapu Spółka będzie potrzebowała ok. 20 mln zł. Zgodnie z prognozą, bez dodatkowego finansowania i przy utrzymaniu obecnego harmonogramu programów, zapotrzebowanie na te środki wystąpi w pierwszym kwartale 2027 r. Molecure zamierza wykorzystać cztery możliwe źródła pozyskiwania kapitału: przychody z transakcji takie jak płatność (płatności) początkowa (up-front) z tytułu jednej lub większej liczby umów licencyjnych, granty i dotacje, emisja akcji i/lub instrumenty dłużne.

Zarząd Molecure będzie dążył do jak najefektywniejszego wykorzystania preferencyjnie nierozwadniających źródeł finansowania, takich jak przychody z umów partneringowych oraz dotacji, w połączeniu z pozyskaniem kapitału z emisji akcji i dostępnych instrumentów dłużnych. Pozyskanie środków w założonej wysokości umożliwi dalszy stabilny rozwój i budowanie wartości Spółki w kolejnych latach.

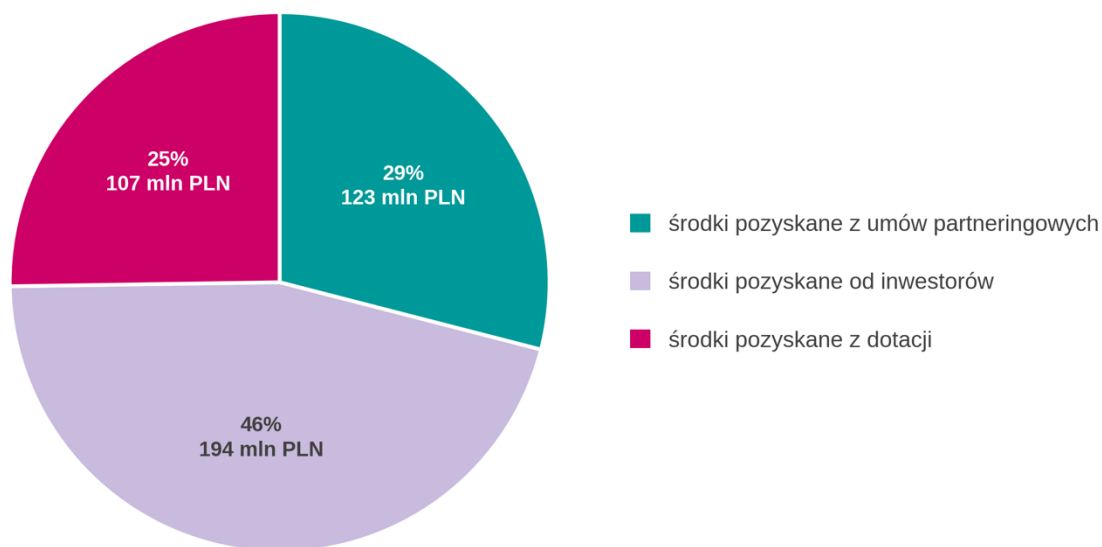
Molecure zakłada sfinansowanie dalszych planów rozwojowych ze:

- środków pieniężnych Spółki (24,91 mln zł na 30 czerwca 2026 r., obejmujących wpływy z zakończonej w marcu 2026 r. emisji akcji serii K – 20,6 mln zł);
- dotacji: zakontraktowanych na podstawie zawartych umów o dofinansowanie (łącznie ok. 14 mln zł, z czego część została już otrzymana; w tym projekt AI realizowany w konsorcjum z IChO PAN), projektu USP7 rekomendowanego przez ABM do dofinansowania w kwocie ok. 6,9 mln zł dla Molecure, którego umowa o dofinansowanie nie została jeszcze zawarta, oraz przyszłych, nierozwadniających dotacji i subsydiów – łącznie ok. 20 mln zł;
- płatności początkowej z co najmniej jednej transakcji partneringowej, której część pokryłaby całość zidentyfikowanego zapotrzebowania;
- pozyskania finansowania z publicznego rynku kapitałowego lub finansowania dłużnego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Dotychczasowa struktura finansowania działalności (w ujęciu skumulowanym) Spółki obejmowała trzy różne źródła:

Rysunek 2. Struktura finansowania Spółki



W swojej działalności Spółka pozyskała dotychczas łącznie ok. **424 mln PLN** na realizowane i planowane programy rozwoju nowych leków drobnocząsteczkowych. Około 123 mln PLN (**ok. 29%**) pochodzi z **przychodów** z Umowy partneringowej z Galapagos, ok. 194 mln PLN (**ok. 46%**) pochodzi od inwestorów prywatnych, zarówno indywidualnych, jak też instytucjonalnych – w tym 20,6 mln PLN z zakończonej w marcu 2026 r. emisji akcji serii K – zaś pozostałe 107 mln PLN (**ok. 25%**) to środki już otrzymane z licznych grantów współfinansowanych ze środków krajowych, funduszy UE, programu Horyzont 2020 oraz Narodowego Instytutu Zdrowia (NIH) w USA.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka posiadała 24,91 mln PLN środków pieniężnych i na bieżąco realizuje swoje zobowiązania. 20 maja 2026 r. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki po dokonanej emisji akcji serii K. Emitent wskazuje, że w ramach emisji zostało objętych 4.120.631 akcji zwykłych na okaziciela serii K w drodze subskrypcji prywatnej przy cenie emisyjnej wynoszącej 5 złotych na każdą akcję, co daje łącznie kwotę wpływu w wysokości 20.603.155 zł.

1.8. Zatrudnienie

Spółka posiada zespół (pracowników i współpracowników) o unikalnym w Polsce doświadczeniu i koncentruje się na poszukiwaniu innowacyjnych leków w oparciu o nowe cele terapeutyczne i mechanizmy działania. W dziale badawczo-rozwojowym Spółki zaangażowane osoby posiadają doświadczenie i kwalifikacje przede wszystkim w zakresie chemii medycznej, procesowej i analitycznej oraz biologii.

Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku zatrudnionych było 45 osób w oparciu o umowę o pracę. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2026 roku, na podstawie innych umów cywilnoprawnych (umów zlecenia, umów o dzieło oraz umów o współpracy z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą), z Molecule współpracowało 5 osób.

1.9. Finansowanie działalności

W 2018 roku Spółka przeprowadziła udaną pierwszą publiczną emisję akcji. W jej rezultacie Molecule pozyskało 55 mln zł netto. W 2023 roku Spółka przeprowadziła emisję 2.776.000 akcji serii H po cenie emisyjnej 18 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 49 mln zł netto. Dodatkowo w 2024 roku Spółka przeprowadziła emisję 3.367.000 akcji po cenie emisyjnej 9 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła prawie 30 mln zł netto. W roku 2025 Spółka nie przeprowadziła emisji w celu finansowania działalności. W marcu 2026 r. Spółka przeprowadziła emisję 4 120 631 akcji zwykłych na okaziciela serii K w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (w ramach kapitału docelowego), skierowanej do wybranych inwestorów w procesie budowania księgi popytu. Inwestorzy objęli akcje po cenie emisyjnej 5,00 zł, łączna wartość emisji wyniosła 20 603 155 zł, a wpływ netto po kosztach emisji – 20 115 156 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowano w KRS 20 maja 2026 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania środki pozyskane z emisji akcji serii F, H, I oraz K były w pełni wykorzystywane na finansowanie realizacji prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych.

1.10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych za rok 2026.

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE

2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 24,91 mln zł, nie korzystała z kredytów i pożyczek, posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 4,14 mln zł oraz na bieżąco regulowała swoje zobowiązania. W I półroczu 2026 r. Spółka pozyskała 20,12 mln zł netto z emisji akcji serii K oraz obniżyła koszty działalności operacyjnej o 4,45 mln zł w porównaniu z I półroczem 2025 r., m.in. w wyniku reorganizacji i zawieszenia części programów wczesnych. Finansowanie z dotacji zakontraktowane na podstawie zawartych umów wynosi ok. 14 mln zł, z czego część została już otrzymana i rozpoznana w przychodach; Spółka ubiega się o kolejne dotacje, w tym o rekomendowany do dofinansowania przez ABM grant na projekt USP7 (pkt 1.2.3).

Spółka znajduje się w fazie badawczo-rozwojowej i nie generuje przychodów ze sprzedaży produktów; jej działalność jest finansowana ze środków pozyskiwanych od inwestorów, z dotacji oraz z wpływów z transakcji partneringowych. Na potrzeby oceny zdolności do kontynuowania działalności Zarząd sporządził prognozę przepływów pieniężnych obejmującą okres do 31 grudnia 2027 r. Prognoza opiera się na aktualnym planie finansowym opisanym w pkt 1.7, który zakłada zakończenie badania KITE po drugiej analizie cząstkowej, z finalnym raportem z badania w III lub IV kwartale 2027 r., oraz łączne wydatki Spółki w latach 2026–2027 na poziomie ok. 65 mln zł. Z prognozy wynika, że przy utrzymaniu obecnego harmonogramu programów OATD-01 i OATD-02 oraz planowanego poziomu wydatków posiadane środki pozwalają finansować działalność do I kwartału 2027 r., a realizacja tego planu wymaga pozyskania do końca 2027 r. dodatkowego finansowania w kwocie ok. 20 mln zł. Gdyby re-estymacja liczebności próby wskazała potrzebę kontynuowania rekrutacji do pełnej liczebności 96 pacjentów, badanie KITE zostałoby wydłużone

do 2028 r., a związane z tym dodatkowe nakłady przypadająby głównie na 2028 r., tj. w większości poza horyzontem prognozy. Spółka prowadzi, z udziałem doradców, działania zmierzające do pozyskania kapitału oraz zawarcia transakcji partneringowej dotyczącej OATD-01; źródła finansowania, z których Spółka zamierza skorzystać, opisano w pkt 1.7. Niezależnie od tego Zarząd dysponuje możliwością ograniczenia zapotrzebowania na środki pieniężne, w szczególności przez dostosowanie harmonogramu programów badawczo-rozwojowych oraz ograniczenie lub przesunięcie części planowanych wydatków, co pozwala wydłużyć okres finansowania działalności ze środków własnych.

Uwzględniając skuteczność dotychczasowych procesów pozyskiwania kapitału, prowadzone rozmowy z potencjalnymi partnerami branżowymi, postęp programów klinicznych oraz dostępne możliwości dostosowania poziomu wydatków, Zarząd ocenia, że Spółka zachowa zdolność do kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania, a powyższe okoliczności nie stanowią istotnej niepewności w rozumieniu MSR 1. Szczegółowy opis osądu Zarządu zawiera wstęp do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego („Założenie kontynuacji działalności”).

Głównymi czynnikami ryzyka dla sytuacji finansowej Spółki pozostają tempo rekrutacji do badania KITE oraz wynik re-estymacji liczebności próby po drugiej analizie cząstkowej, wpływające na harmonogram i koszt badania, termin i warunki transakcji partneringowej oraz dostępność finansowania kapitałowego; czynniki te opisano w pkt 1.6 i 3.9.

2.2 Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych w postaci udzielonych gwarancji, poręczeń, zastawów ani innych zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku (por. pkt 3.8). Spółka jest natomiast stroną zobowiązań warunkowych, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ obowiązek zapłaty powstanie wyłącznie w następstwie przyszłych zdarzeń, w szczególności zawarcia umowy partneringowej:

- wynagrodzenie na rzecz Galapagos NV w kwocie 2,5 mln EUR za przejętą na podstawie Transition Agreement z 20 lipca 2022 r. substancję czynną i tabletki OATD-01 wyprodukowane w standardzie GMP, wymagalne wyłącznie w przypadku zawarcia przez Spółkę nowej umowy partneringowej dotyczącej OATD-01;
- program motywacyjny DEAL+ (pkt 3.4), przewidujący premię dla pracowników i członków Zarządu w wysokości 5% przychodu netto z umowy partneringowej; kwota zależy od warunków przyszłej transakcji i na dzień bilansowy nie może zostać wiarygodnie oszacowana;
- obowiązki wynikające z umów o dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych, w tym dotyczące trwałości rezultatów, których niewykonanie mogłoby skutkować żądaniem zwrotu części lub całości dofinansowania z odsetkami; do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała takiego żądania ani informacji o naruszeniu warunków którejkolwiek z umów.

Szczegółowy opis zobowiązań warunkowych, w tym podstawę ich nieuwjęcia w sprawozdaniu finansowym, zawiera nota 27 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

2.3 Zasady sporządzania raportów finansowych

Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Molecure zawarte w ramach raportu za I półrocze 2026 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Molecure S.A. w I półroczu 2026 r. zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755; „Rozporządzenie”).

Raport półroczny, którego elementami są śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, raport firmy audytorskiej z przeglądu, niniejsze sprawozdanie z działalności oraz oświadczenia Zarządu, został sporządzony na podstawie § 61 ust. 1 pkt 2 oraz § 70 Rozporządzenia. Spółka nie przekazuje skonsolidowanego raportu półrocznego na podstawie § 61 ust. 2 Rozporządzenia, ponieważ – z uwagi na nieistotność jednostki zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o. (pkt 3.5 oraz nota 1.2 sprawozdania finansowego) – nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

O ile nie wskazano inaczej dane finansowe przedstawione w niniejszym sprawozdaniu zostały wyrażone w PLN.

2.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2026 roku, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2026 roku.

2.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia wymagające korekty danych zawartych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 r. Istotne zdarzenia niewymagające korekty, w szczególności rekomendacja IDMC z dnia 24 lipca 2026 r., zostały opisane w pkt 1.4 niniejszego sprawozdania oraz w notce 34 sprawozdania finansowego.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2026 roku w skład Zarządu Molecure S.A. wchodziły następujące osoby:

- Marcin Jan Szumowski – Prezes Zarządu,
- Piotr Iwanowski – Członek Zarządu,
- Zbigniew Zasłona – Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z rezygnacją Członka Zarządu – Pana Piotra Iwanowskiego złożoną Spółce dnia 29 maja 2026 roku, Zarząd funkcjonuje w następującym składzie:

- Marcin Jan Szumowski – Prezes Zarządu,
- Zbigniew Zasłona – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie (Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 24 czerwca 2025 r. powołało niżej wymienione osoby na kolejną kadencję):

- Paul Van Der Horst – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Motyl – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Trawkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Nancy Van Osselaer – Członek Rady Nadzorczej,

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z rezygnacją członka Rady Nadzorczej – Pani Agnieszki Motyl złożonego Spółce dnia 14 stycznia 2026 r. oraz oświadczeniem złożonym przez Radę Nadzorczą dnia 2 lutego 2026 r. w przedmiocie kooptacji Pana Roberta Oskarda do Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- Paul Van Der Horst – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Trawkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Nancy Van Osselaer – Członek Rady Nadzorczej,

Komitet Audytu

Na dzień 1 stycznia 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Paweł Trawkowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Nancy van Osselaer – Członek Komitetu Audytu,
- Paul van der Horst – Członek Komitetu Audytu.

3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych

Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2026 roku w sztukach

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego zmiana w stanie posiadania wynikała z rejestracji w KRS 1 000 000 akcji serii K objętych przez Szumowski Investments Sp. z o.o., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2026.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2026 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w sztukach:

Nazwa akcjonariusza	Wartość nominalna akcji (PLN)	Liczba akcji/liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów (%)
Marcin Szumowski, w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o. *	11 941,63	1 194 163	4,83%
- w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o. **	10 590	1 059 000	4,28%

- w tym bezpośrednio	1351,63	135 163	0,55%
Zbigniew Zasłona	368,90	36 890	0,15%
Paul van der Horst	100	10 000	0,04%
Razem	12 410,53	1 241 053	5,02%

* Szumowski Investments Sp. z o.o. jest podmiotem, w którym 70% akcji posiada Marcin Szumowski. Marcin Szumowski jest prezesem zarządu Szumowski Investments Sp. z o.o.

** Spółka Szumowski Investments Sp. z o.o. dokonała zbycia 1.000.000 (jeden milion) akcji spółki w realizacji warunkowej umowy inwestycyjnej w ramach emisji akcji serii K, w celu zaoferowania tych akcji inwestorom w ramach budowania księgi popytu na akcje serii K oraz akcje istniejące, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24 marca 2026 r. Jednocześnie Szumowski Investments Sp. z o.o. zawarła ze spółką umowę objęcia tożsamej liczby akcji, to jest 1.000.000 akcji serii K, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym o numerze 14/2026 z dnia 30 marca 2026 r. Podwyższenie kapitału zakładowego obejmujące akcje nabyte przez Szumowski Investments Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 20 maja 2026 r.

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego nie istnieją inne uprawnienia dotyczące akcji Spółki, które przysługiwałyby osobom zarządzającym i nadzorującym.

3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
MS GALLEON GmbH*	6 048 000	6 048 000	24,46%	24,46%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 445 000	1 445 000	5,84%	5,84%
Pozostali	17 230 786	17 230 786	69,69%	69,69%
Razem	24 723 786	24 723 786	100,00%	100,00%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego obejmującego dane dotyczące pierwszego kwartału 2026 r. opublikowanego w dniu 18 maja 2026 r., stan posiadania znaczących akcjonariuszy Spółki zmienił się w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii K w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2026.

* W ramach emisji akcji serii K (subskrypcja prywatna stanowiąca ofertę publiczną zwolnioną z prospektu) – MS Galleon GmbH oraz Szumowski Investments Sp. z o.o. dokonały zbycia po 1.000.000 (jeden milion) akcji każda na rzecz inwestorów w ramach budowania księgi popytu w wykonaniu umowy inwestycyjnej, o której zawarciu Emitent poinformował raportem bieżącym o numerze 7/2026 z dnia 24.03.2026 r., a następnie odpowiednio MS Galleon GmbH objęło 2.008.000 akcji serii K, natomiast Szumowski Investments Sp. z o.o. 1.000.000 akcji serii K.

3.4. Programy motywacyjne

Program motywacyjny DEAL+

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

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

Program Motywacyjny 2022-2025

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

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

3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

W skład grupy kapitałowej Molecure na 30 czerwca 2026 roku wchodziły:

- Molecure S.A. z siedzibą w Warszawie - podmiot dominujący;
- Polana Therapeutics Sp. z o.o. - spółka zależna.

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

W grudniu 2025 roku w Polsce zarejestrowano spółkę zależną Polana Therapeutics, powołaną w odpowiedzi na aktualne uwarunkowania rynkowe, która może koncentrować się na działalności badawczo-rozwojowej stanowiącej historyczny fundament Molecure. Kapitał zakładowy Polana Therapeutics wynosi 5.000,00 zł i stanowi <0.1% sumy bilansowej Molecure S.A.

W dniu 19 marca 2026 r. Molecure zawarła ze spółką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. umowę o współpracy oraz niewyłączną umowę licencyjną typu *research use* obejmującą dwa projekty wczesne z pipeline Spółki – USP7 oraz USP21. Umowy umożliwiają kontynuowanie prac badawczych w tych projektach przez Polana Therapeutics przy finansowaniu pozyskiwanym niezależnie od Molecure. W związku z zawarciem umowy o współpracy do Polana Therapeutics przeszło czterech pracowników Spółki w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Działalność Polana Therapeutics jest finansowana pożyczkami udzielonymi przez osoby fizyczne niepowiązane ze Spółką, których saldo na 30 czerwca 2026 r. wynosiło 517,7 tys. zł. Molecure nie udzieliła spółce zależnej pożyczek, nie poręczyła jej zobowiązań i nie jest stroną umów pożyczek zawartych przez Polana Therapeutics.

W oparciu o przedstawione powyżej informacje Zarząd Spółki dokonał oceny istotności spółki zależnej z punktu widzenia skonsolidowanego raportu półrocznego grupy kapitałowej. Ocena ta uwzględniała w szczególności skalę prowadzonej działalności, udział w sumie bilansowej oraz poziom przychodów z działalności operacyjnej w relacji do danych skonsolidowanych grupy. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż spółka zależna pozostaje nieistotna dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej, a jej konsolidacja nie wpłynęłaby w sposób istotny na dane prezentowane w raporcie półrocznym.

W związku z brakiem istotnego wpływu na działalność grupy, nie istnieje konieczność ujęcia jej w sprawozdaniu półrocznym Spółki.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów z zysków posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			stan na 30.06.2026	stan na 31.12.2025	stan na 30.06.2026	stan na 31.12.2025
Polana Therapeutics Sp. z o.o	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Jednostka dominująca Molecure S.A. posiada 100% głosów w jednostce zależnej Polana Therapeutics Sp. z o.o.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2026 r. Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z jednostką zależną Polana Therapeutics Sp. z o.o. obejmowały umowę o współpracy oraz niewyłączną umowę licencyjną typu research use na projekty USP7 i USP21, zawarte 19 marca 2026 r., a także przejście czterech pracowników Spółki do Polana Therapeutics w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. W okresie sprawozdawczym Polana Therapeutics obciążyła Spółkę kwotą 43 493 zł z tytułu rozliczeń wynikających z umowy o współpracy; kwota ta stanowiła na 30 czerwca 2026 r. zobowiązanie Spółki wobec jednostki zależnej, ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług. Jednocześnie Spółka wystawiła jednostce zależnej faktury na łączną kwotę 30 000 zł netto z tytułu usług administracyjnych i technicznych świadczonych na podstawie umowy o współpracy; na 30 czerwca 2026 r. należność Spółki z tego tytułu wynosiła 12 300 zł i została ujęta w należnościach z tytułu dostaw i usług. Spółka nie udzieliła jednostce zależnej pożyczek ani poręczeń.

W związku z emisją akcji serii K Szumowski Investments Sp. z o.o. – podmiot kontrolowany przez Prezesa Zarządu – oraz MS Galleon GmbH – akcjonariusz posiadający 24,46% akcji – objęły odpowiednio 1 000 000 i 2 008 000 akcji serii K po cenie emisyjnej 5,00 zł, tj. na warunkach identycznych z pozostałymi inwestorami (pkt 3.2 i 3.3, raporty bieżące nr 7/2026 i 14/2026). Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w nocie 9.2 sprawozdania finansowego. Poza powyższym Spółka nie zawierała transakcji z członkami organów ani z podmiotami przez nich kontrolowanymi.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej. Emitent wskazuje na dwie sprawy wniesione

przez Spółkę przed Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie poprzez złożenie skarg w zw. z oddalonymi protestami w postępowaniach konkursowych o udzielenie dofinansowania przez ABM. Postępowania zakończyły się korzystnie dla Spółki, uwzględnieniem skarg złożonych przez Spółkę przeciwko ABM. Agencja Badań Medycznych złożyła skargi kasacyjne na obie decyzje WSA. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelną Sąd Administracyjny. W końcówce sierpnia 2024 r. Spółce, w jednej ze spraw został doręczony odpis skargi kasacyjnej. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelną Sąd Administracyjny.

Ponadto Naczelną Sąd Administracyjny wydał korzystne dla Spółki rozstrzygnięcie w sprawie dotyczącej możliwości zastosowania preferencyjnej stawki 5% podatku dochodowego (IP Box) do dochodów z kwalifikowanych praw własności intelektualnej uzyskanych z umowy partneringowej. Konsekwencje tego rozstrzygnięcia dla ujęcia podatku odroczonego opisano w nocy 10 sprawozdania finansowego.

3.8. Poręczenia i gwarancje

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń oraz gwarancji.

3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

- ryzyko związane z wojną pomiędzy Ukrainą i Rosją
- ryzyko operacyjne
- ryzyko związane z badaniami przedklinicznymi
- ryzyko związane z uzyskaniem pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych
- ryzyko związane z badaniami klinicznymi
- ryzyko związane z zewnętrznym wykonywaniem badań
- ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych leku
- ryzyko związane z odpowiedzialnością za lek
- ryzyko związane z umowami partnerskimi
- ryzyko związane z komercjalizacją leku
- ryzyko związane z odkryciem i opracowaniem konkurencyjnych leków
- ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki
- ryzyko związane z dotacjami
- ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem praw własności intelektualnej
- ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa
- ryzyko związane z realizacją strategii Spółki
- ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i niepozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry
- ryzyko związane z instrumentami finansowymi
- ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej
- ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
- ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi
- ryzyko związane z otoczeniem prawnym
- ryzyko związane ze sposobem ujęcia prac rozwojowych w sprawozdaniu finansowym i podatkowym

- ryzyko związane ze zmianą prawa obcego
- ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Szczegółowy wykaz czynników ryzyka został zamieszczony w Sprawozdaniu z działalności Spółki za 2025 rok i pozostaje aktualny oraz kompletny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

3.10. 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.

3.11. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2026 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Molecule S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy;
oraz
- półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
oraz
- Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami, a szczegółowe informacje zawarte są w raporcie okresowym.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin
Szumowski
Data: 2026.09.30 12:37:15 CEST

Marcin Jan Szumowski

Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Zbigniew Zasłona
Data: 2026.09.30 13:03:19 CEST

Zbigniew Zasłona

Członek Zarządu

data sporządzenia – 30 września 2026 roku