

HY 2025

Sprawozdanie Zarządu
Molecule SA z działalności
Grupy Kapitałowej
w I półroczu 2025

(zawiera ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu
z działalności Jednostki Dominującej)

Publikacja:

Warszawa, 30 września 2025 roku

Spis treści

PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2025 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA	3
1. INFORMACJE NT. GRUPY KAPITAŁOWEJ MOLECURE ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
1.1. Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej	4
1.2. Podsumowanie realizacji programów badawczych.....	7
1.3. Business Development	13
1.4. Wybrane wydarzenia w okresie I półrocza 2025 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania.....	13
1.5. Kluczowe pozycje finansowe.....	15
1.6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	16
1.7. Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Molecule 2025-2026	17
1.8. Zasoby kadrowe	19
1.9. Finansowanie działalności.....	20
1.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	20
2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE	20
2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi	20
2.2 Wpływ danych finansowych OncoArendi Therapeutics LLC na skonsolidowane wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową.....	20
2.3 Istotne pozycje pozabilansowe	21
2.4 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	21
2.5 Zasady sporządzania raportów finansowych.....	21
2.6 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności	22
3. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	22
3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych	22
3.2. Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych	23
3.3. Akcje posiadane przez znaczących akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji raportu	24
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 Grupy oraz Jednostki Dominującej	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 2025 – NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA



W pierwszym półroczu 2025 r. skoncentrowaliśmy swoje działania na kluczowych projektach klinicznych oraz na dalszej optymalizacji portfela badawczego. Najbardziej zaawansowany projekt, OATD-01 (globalne badanie kliniczne fazy 2, KITE) w sierpniu br. uzyskał pozwolenie regulatora w Holandii, w efekcie czego uruchomimy dodatkowe ośrodki badawcze. Między innymi dzięki temu przewidujemy dalsze przyśpieszenie rekrutacji pacjentów, co przybliży osiągnięcie znaczącego kamienia milowego, jakim będzie formalna analiza częstkowa bezpieczeństwa i skuteczności.

Nasz drugi projekt kliniczny - OATD-02 jest kontynuowany w ramach badania klinicznego fazy I, w którym docelowo udział weźmie 30–40 pacjentów. W czerwcu br. uzyskaliśmy pozwolenie odnośnych władz, w tym komisji bioetycznej, na modyfikację protokołu badania i bardziej dynamiczną eskalację dawki, dzięki czemu już włączyliśmy do badania większość zakładanych pacjentów na kohorcie 40 mg/dobę. Dzięki precyzyjnemu planowaniu, intensywnej komunikacji z ośrodkami oraz ścisłej współpracy z zespołami badawczymi, udało się nam znacząco skrócić czas potrzebny na włączenie pacjentów do ww. grupy.

W ramach zarządzania portfelem badawczym podjęliśmy decyzję o wstrzymaniu bądź przesunięciu części aktywności w czasie w programach przedklinicznych, w tym m.in. programem USP7. Decyzje te umożliwiły realokację zasobów na najbardziej perspektywiczne obszary, przynosząc jednocześnie oczekiwane oszczędności w wysokości ok. 13 mln PLN. Działania te wpisują się w konsekwentnie realizowaną strategię koncentracji na projektach o największym potencjale klinicznym i rynkowym, tj. OATD-01 i OATD-02. W platformie mRNA zintensyfikowaliśmy działania promujące usługę identyfikacji fragmentów mRNA i odkrywania celujących w nie związków małocząsteczkowych.

W obszarze finansowania zakończyliśmy emisję akcji serii I, w ramach której pozyskaliśmy 30,3 mln PLN. Pozyskane środki zabezpieczają kontynuację naszych prac. Równolegle w I półroczu 2025 r. zrealizowano działania reorganizacyjne, związane z ograniczeniem wczesnego pipeline, w tym redukcję zatrudnienia o ok. 25 osób, co istotnie obniży bazę kosztową i poprawi efektywność operacyjną.

W pierwszym półroczu 2025 r. osiągnęliśmy przychody operacyjne w wysokości ok. 3,3 mln PLN (wobec 42 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Strata netto wyniosła –8,7 mln PLN, wobec –14,5 mln PLN w I półroczu 2024 r. Przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie –9,8 mln PLN, wykazując poprawę dzięki wdrożonym działaniom obniżającym koszty działalności. Posiadane środki finansowe zabezpieczają naszą działalność w perspektywie co najmniej 12 miesięcy, co uzasadnia przyjęcie założenia kontynuacji działalności.

W opinii Zarządu Molecule skoncentrowało działalność badawczo-rozwojową na projektach o największym potencjale tworzenia wartości i zrealizowało w I półroczu 2025 r. najważniejsze cele reorganizacyjne, oraz zabezpieczyło finansowanie. Kolejne kwartały będą okresem intensywnej pracy nad postępami badań klinicznych w kierunku uzyskania wyników, które mogą istotnie zwiększyć wartość Spółki.

Marcin Szumowski

Prezes Zarządu

1. INFORMACJE NT. GRUPY KAPITAŁOWEJ MOLECURE ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

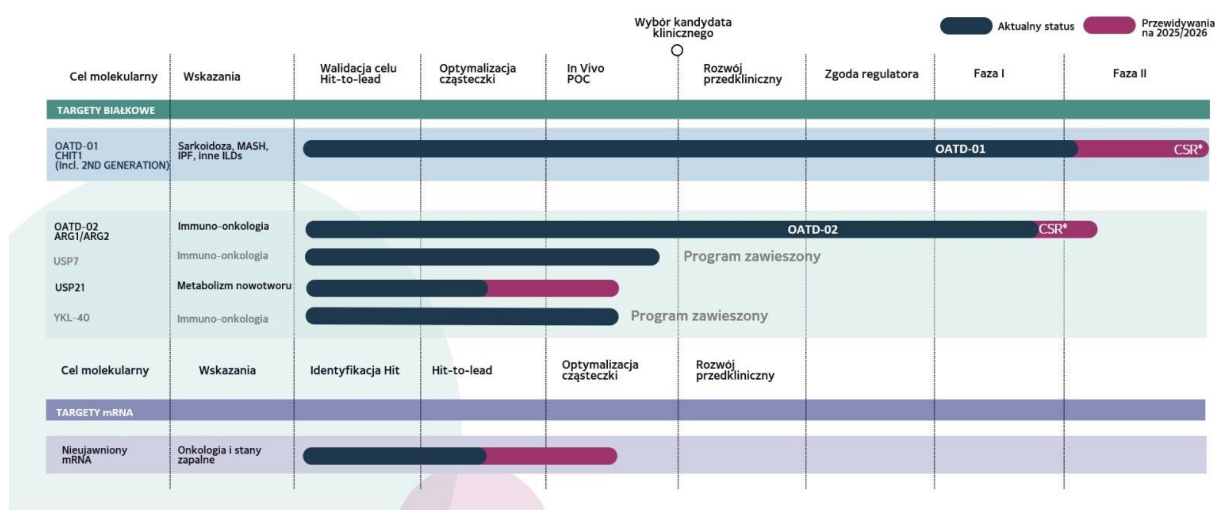
1.1. Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej

Przedmiot działalności i model biznesowy

Molecule S.A. i jej grupa kapitałowa (nazywana dalej również: Grupa, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Molecule) prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie odkrywania i rozwoju nowych leków małocząsteczkowych 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 Grupie, 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 małocząsteczkowych oddziałujących z obiecującymi celami terapeutycznymi (obejmującymi zarówno białka, jak też mRNA), 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).

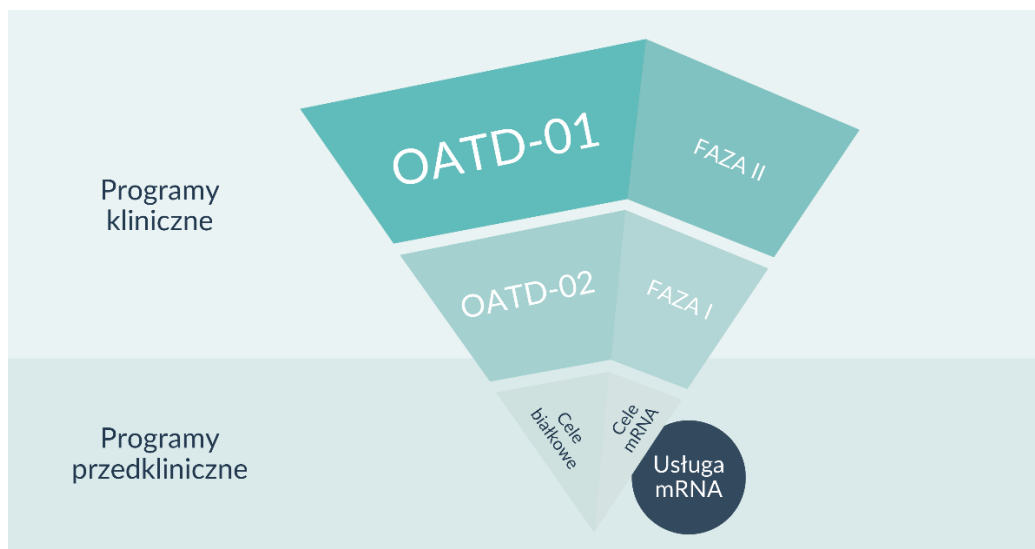
Rysunek 1. Aktualny pipeline Molecule



Model biznesowy Molecule opiera się na rozwoju innowacyjnych terapii poprzez budowanie wartości projektów badawczo-rozwojowych do momentu, w którym osiągają one dojrzałość kliniczną, pozwalającą na zainteresowanie nimi globalnych partnerów farmaceutycznych. W odróżnieniu od firm nastawionych na samodzielną komercjalizację leków, model wzrostu wartości Spółki opiera się na systematycznym

przechodzeniu kolejnych etapów rozwoju innowacyjny cząsteczek – przyszłych leków, co pozwala na zwiększanie wartości projektów w pipeline. Jednocześnie Spółka utrzymuje elastyczne podejście do strategii komercjalizacji – możliwe jest zawieranie partnerstw lub transakcji licencyjnych również na wcześniejszych etapach rozwoju, co stanowi potencjalnie dodatkowe źródło tworzenia wartości dla akcjonariuszy.

Rysunek 2. Piramida tworzenia wartości przez Molecule



Spółka od momentu założenia 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 naszych programów. Taka elastyczność w podejściu do potencjalnych form partnerstwa jest dla Molecule 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 istotnego projektu klinicznego prowadzonego przez Molecule - OATD-02, będącego w fazie I, także stanowi 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 terapię 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 Molecule i zwiększa potencjał pozyskania partnera branżowego.

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

Oprócz aktywów klinicznych, które stanowią najbardziej zaawansowaną część pipeline, Spółka posiada także szereg projektów – zarówno realizowanych, jak i wstrzymanych – w fazie przedklinicznej. Projekty te, podobnie jak aktywa kliniczne, mogą zostać skomercjalizowane na różnych etapach rozwoju, w zależności od poziomu zainteresowania partnerów branżowych, otrzymanego finansowania oraz uzyskanych wyników badań, co zwiększa elastyczność i potencjał tworzenia wartości w ramach modelu biznesowego Spółki. Jednocześnie w związku z przyjętymi priorytetami strategicznymi i zwiększoną koncentracją na rozwoju aktywów klinicznych, Spółka ograniczyła zakres i zasoby zaangażowane w realizację projektów na wcześniejszych etapach rozwoju.

Najbardziej zaawansowany projekt na etapie przedklinicznym dotyczy rozwoju inhibitorów USP7, ale został on czasowo wstrzymany 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 w ostatnich miesiącach zespół Molecule odkrył nowe aktywne i selektywne cząsteczki wykazujące pożądane działanie przeciwnowotworowe w badaniach in vitro i aktualnie przygotowywane jest zgłoszenie patentowe dla tej serii związków.

Model generowania wartości jest nieco inny, jeśli bezpośrednim celem terapeutycznym są mRNA, a nie białka. Różnica polega na tym, że w przypadku małych cząsteczek oddziałujących bezpośrednio z mRNA, Molecule stosuje podejście hybrydowe: rozwija wewnętrznie własne programy drug discovery, ale równolegle dąży do współpracy badawczej oraz rozwija usługę badawczą – platformę odkrywania związków celujących w mRNA. Prace skupiają się na opracowaniu szczegółowego opisu zakresu badań oraz metodologii, służących walidacji celów mRNA pod kątem funkcji i potencjału oddziaływania z małymi

cząsteczkami (ang. druggability), a w kolejnym kroku wirtualnym i biologicznym screeningu cząsteczek w celu wyłonienia hitów wiążących się z wybranym fragmentem mRNA.. Poszukiwanie partnerów biznesowych obejmuje identyfikację firm farmaceutycznych, biotechnologicznych oraz instytucji badawczych, które mogą być zainteresowane współpracą, oraz nawiązywanie kontaktów poprzez sieci branżowe, konferencje i bezpośrednie działania sprzedażowe.

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 Grupa 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 analizie cząstkowej). Główną miarą (pierwotnym punktem końcowym) oceniającą skuteczność leku po 12-tygodniowym podaniu jest różnica pomiędzy wyjściowym a końcowym poziomem zmian w płucach ocenianych na podstawie badania obrazowego metodą PET/CT (pozytonowa tomografia emisyjna z tomografią komputerową). Wyniki tego badania 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 będzie aktywowanych w III kwartale br. (głównie w Holandii, p. niżej).

W lutym 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. Modyfikacja ta uzyskała wymagane pozwolenia i opinie we wszystkich krajach i została zaimplementowana w ośrodkach badawczych.

W celu dalszego przyspieszenia tempa rekrutacji Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu badania KITE w kolejnym kraju europejskim – Holandii; wymagane pozwolenie, w tym opinię bioetyczną, Spółka uzyskała w sierpniu br. Obecnie trwa uruchamianie holenderskich ośrodków badawczych, a rozpoczęcie przez nie rekrutacji planowane jest jeszcze w III kwartale br.

W II kwartale br. Spółka prowadziła 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.

Spółka 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 I kwartale br. Spółka zorganizowała pierwsze seminarium eksperckie dla lekarzy pulmonologów z obszaru metropolitalnego Filadelfii (USA) we współpracy z dr. Gupta, głównym badaczem prowadzącym badanie KITE w Temple University w Filadelfii jako prelegentem. Ponadto w II kwartale br. Spółka zorganizowała seminarium eksperckie dla lekarzy pulmonologów z obszaru Londynu (Wlk. Brytania), we współpracy z głównym badaczem badania KITE w King's College London jako prelegentem, nt. postępów w leczeniu sarkoidozy płucnej, z jednoczesną promocją badania KITE w celu dodatkowej zachęty do kierowania pacjentów do ww. ośrodka. Od III kwartału br. Spółka wzmocniła działania w obszarze rekrutacji do badań klinicznych poprzez rozwój dedykowanego wsparcia specjalistycznego. W IV kwartale planowane są podobne seminaria w kolejnych ośrodkach badawczych w Europie.

W sierpniu 2025 roku Spółka zorganizowała serię spotkań wirtualnych w formule *Round Table Meetings* z przedstawicielami ośrodków badawczych w USA i w Europie, podczas których ośrodki wiodące w rekrutacji dzieliły się swoimi doświadczeniami z pozostałymi ośrodkami oraz przekazywały rekomendacje dotyczące działań rekrutacyjnych.

Członkowie zespołu medycznego Spółki biorą także udział w większości wizyt uruchamiających badanie KITE w ośrodkach (europejskich), a także niektórych wizytach monitorujących badanie przeprowadzanych przez przedstawicieli CRO (*Contract Research Organization*) - organizacji prowadzącej badanie KITE na zlecenie Spółki. W I półroczu br. odbyły się wizyty w ośrodkach w Niemczech, Francji, Grecji, Danii, Norwegii i Wielkiej Brytanii, a których kontynuacją w III kwartale będą wizyty w Holandii i kolejne w Grecji, a także Niemczech i Francji.

W zakresie źródeł finansowania badania KITE, poza środkami pozyskanymi od inwestorów prywatnych i instytucjonalnych, w lutym 2023 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie badania klinicznego fazy drugiej do Agencji Badań Medycznych. Jednakże w kwietniu 2023 roku Spółka otrzymała informację o odrzuceniu wniosku grantowego z przyczyn formalnych. Emitent złożył protest, odwołując się od decyzji ABM, który jednak został odrzucony. Na skutek złożonej skargi Wojewódzki Sąd Administracyjny po rozpoznaniu sprawy dnia 25 kwietnia 2024 r. uchylił orzeczenie Prezesa Agencji Badań Medycznych przywracając wniosek Spółki o dofinansowanie do dalszego rozpoznawania. Agencja Badań Medycznych złożyła skargę kasacyjną na decyzję WSA. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny.

Ponadto spółka zależna OncoArendi Therapeutics LLC w dniu 3 kwietnia 2024 roku złożyła wniosek do NIH (ang. *National Health Institute*) na kwotę 2,2 mln USD o dofinansowanie części badań klinicznych prowadzonych w USA i po przedłużających się procedurach, w czerwcu br. otrzymała decyzję o braku przyznanego dofinansowania. W 2024 r. Spółka złożyła wniosek grantowy o przedkliniczną weryfikację potencjału terapeutycznego w MASH. Zgodnie z komunikatem NCBR, projekt spełnił wymagania w konkursie CALL 2024 w Programie Badania Naukowe i Innowacje, Badania Stosowane, w ramach Szwajcarsko-Polskiego Programu Współpracy, ale w pierwszej połowie br. Spółka powzięła informację o niewystarczającej alokacji, aby objąć wysoko oceniony merytorycznie wniosek Molecule.

W nawiązaniu do poprzednich raportów, Spółka informowała, że w dniu 28 sierpnia 2024 roku Spółka otrzymała informacje pokontrolną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w sprawie projektu POIR.01.01-00-0551/15 (selektywny inhibitor CHIT1 we wskazaniu na IPF). Zespół Kontrolny NCBR wskazał w piśmie na możliwe niezgodności związane z wdrożeniem projektu (dot. transakcji sprzedaży licencji do Galapagos) z postanowieniami umowy o dofinansowanie. Emitent złożył w terminie obszernie wyjaśnienia odrzucając zaproponowany kształt protokołu. W dniu 21.07.2025 r. NCBR na podstawie złożonej i ocenionej przez eksperta Informacji końcowej oraz rozliczenia projektu, uznał, że projekt zakończono przed terminem zgodnie Umową o dofinansowanie. Oznacza to, że projekt został prawidłowo zrealizowany i rozliczony finansowo, a przyszłe raportowanie dotyczy jedynie szerokiego rozpowszechniania wyników uzyskanych podczas realizacji projektu.

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 jest w fazie zawieszenia.

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, która jest jednym z elementów aktywacji układu odpornościowego do walki z komórkami nowotworowymi w mikrośrodku guza. OATD-02 to doustny, selektywny i pierwszy w swojej klasie podwójny inhibitor arginazy (ARG1 i ARG2) rozwijany do zastosowania w terapiach przeciwnowotworowych. Na początku marca 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 lutym 2025 r., wobec uzyskanych danych farmakokinetycznych i farmakodynamicznych przemawiających za bardziej dynamiczną niż pierwotnie zaplanowana dalszą eskalacją dawki, wobec nadal obserwowanej dobrej tolerancji leku i za przyzwoleniem SRC (zebranie którego miało miejsce w styczniu 2025 r.), Spółka zdecydowała się zmodyfikować protokół badania FIH, planując przejście do wyższych niż pierwotnie planowane poziomów dawek u kolejnych nowych pacjentów. W czerwcu br. uzyskano pozwolenie na wprowadzenie poprawki do protokołu przez odnośne władze (w tym komisję bioetyczną). Oznacza to kolejny poziom dawkowania – 40 mg/dobę. Komisja (SRC) poparła również uwzględnienie w poprawce możliwość dalszej eskalacji dawki do poziomu 80 mg/dobę (z utrzymaniem opcji ewentualnej deeskalacji dawki, w tym przypadku do 60 mg/dobę). Na dzień publikacji raportu do grupy z dawką 40 mg/dobę włączono większość

z planowanych pacjentów, z zastrzeżeniem że u niektórych trwa jeszcze tzw. okres obserwacji toksyczności ograniczającej dawkę (DLT).

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 2 pacjentów ukończyło zarówno badanie FIH i badanie *roll-over*.

Po konferencji chemii medycznej (*XXVIII EFMC International Symposium on Medicinal Chemistry*), która odbyła się w Rzymie we wrześniu 2024 roku i spotkała się z dużym zainteresowaniem odbiorców, nawiązano współpracę z badaczką z Uniwersytetu w Neapolu w celu weryfikacji koncepcji o wpływie inhibicji ARG2 na rozwój guzów układu pokarmowego. Po podpisaniu MTA (ang. material transfer agreement) w styczniu 2025 roku OATD-02 został dostarczony na potrzeby badań w tym kierunku. 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.

28 maja 2025 r. w prestiżowym czasopiśmie Scientific Reports z grupy **Nature** został opublikowany artykuł "Metabolomic reprogramming of the tumor microenvironment by dual arginase inhibitor OATD-02 boosts anticancer immunity" współautorstwa zespołu Molecule i naukowców z Polski i Niemiec opisujący zmiany metaboliczne w mikrośrodkowisku guza po podaniu OATD-02 w modelach zwierzęcych.

1.2.3. Program USP7 w ramach platformy deubikwitynazowej – program zawieszony

Program inhibitorów USP7 jest na etapie zaawansowanej optymalizacji związku wiodącego mającej na celu ograniczenie zidentyfikowanego wcześniej ryzyka wystąpienia interakcji międzylekowych w badaniach klinicznych. W 1. połowie roku prace skoncentrowane były na charakterystyce najlepszych zaawansowanych związków wiodących, a jedna z cząsteczek wykazująca bardzo wysoką aktywność względem USP7, selektywność w rodzinie DUBs oraz akceptowalny profil farmakologiczny, została oceniona pod kątem właściwości terapeutycznych w mysim modelu chronicznej białaczki. W tym doświadczeniu inhibitor USP7 opracowany przez Molecule doprowadził na całkowitej eliminacji komórek białaczkowych we krwi w obu badanych dawkach związku (25 i 50 mg/kg). Co więcej, w przedstawionym modelu białaczki, w którym śledzona jest głównym narzędziem obciążonym chorobą, zaobserwowano dawko-zależne zmniejszenie masy śledziona w grupach leczonych inhibitorem USP7, co potwierdza zdolność związku do ograniczenia progresji białaczki. Aktualnie, uwzględniając priorytety Spółki skoncentrowane na rozwoju klinicznym OATD-01 oraz OATD-02 oraz opracowaniu usługi w ramach platformy RNA, program USP7 został zawieszony na koniec maja br.

W lutym br. opublikowano zgłoszenie patentowe opisujące drugą serię inhibitorów USP7. W dniu 20 sierpnia 2025 wpłynęło pismo z USPTO o zamiarze udzielenia patentu na pierwszą serię, w dniu 2 września 2025 r. Molecule uzyskało prawa wyłączne. Uzyskanie ochrony patentowej na drugą serię inhibitorów oczekiwane jest pod koniec 2025 roku. W lipcu 2025 złożono tymczasowe zgłoszenie patentowe w Polsce i Stanach Zjednoczonych z zamiarem zastrzeżenia trzeciej serii inhibitorów, w której znajduje się związek wiodący.

We wrześniu br. w czasopiśmie *Journal for ImmunoTherapy of Cancer* został opublikowany artykuł pt.: „*Therapeutic inhibition of USP7 promotes antitumor immune responses*” autorstwa naukowców Molecule i Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. W III/IV kwartale spodziewamy się publikacji kolejnego oryginalnego artykułu naukowego w prestiżowym czasopiśmie z dziedziny chemii medycznej.

W raportowanym okresie zakończono prace prowadzone we współpracy z amerykańską firmą Avicenna Biosciences mające na celu identyfikację nowego związku wiodącego, należącego do odmiennego chemotypu, prowadzone z wykorzystaniem generatywnych narzędzi opartych o sztuczną inteligencję. Prace te ostatecznie nie przyniosły oczekiwanych efektów a sprawdzone cząsteczki były odległe w swojej aktywności od najlepszych cząsteczek opracowanych przez zespół Molecule.

W czerwcu br. złożyliśmy 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. Ubiegamy się o blisko 6,9 mln zł dofinansowania, a możliwe finansowanie prac prowadzonych przez IHiT wyniesie ok. 5,1 mln zł.

1.2.4. Inhibitory USP21 w platformie DUBs

Ze względu na znaczące odkrycie wysoce selektywnej cząsteczki o bardzo dobrych parametrach lekoopodobnych, program inhibitorów USP21 został w kwietniu 2025 wznowiony. Prace w projekcie koncentrują się na optymalizacji cząsteczki wiodącej – uzyskane pochodne 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 [ang. undruggable target]). Na drugą połowę 2025 zaplanowano złożenie pierwszego zgłoszenia patentowego obejmującego związki odkryte przez zespół Molecule.

Ponadto 5 września br. został złożony wniosek grantowy do Breast Cancer Research Program z Departamentu Obrony USA pt.: „A new approach to breast cancer treatment through the inhibition of USP21, a biologically attractive therapeutic target in oncology” z budżetem MOC 1,65 mln USD. Dofinansowanie może wynieść 100% kosztów kwalifikowanych projektu.

1.2.5. Program modulatorów białka chitynazopodobnego YKL-40

W programie modulatorów białka YKL-40 prace badawczo-rozwojowe są zawieszone, natomiast aktywności koncentrują się na przygotowywaniu publikacji naukowych opisujących dotychczasowe wyniki badań uzyskane w projekcie. Trwają prace nad kolejnym manuskrypcem opisującym odkrycie zaawansowanego związku wiodącego OAT-3912.

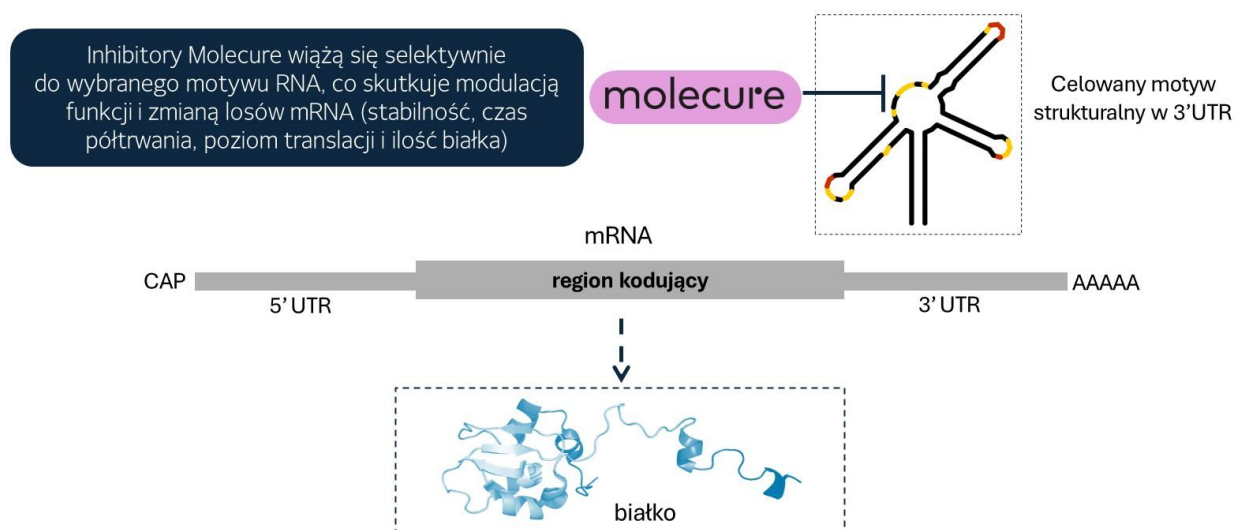
1.2.6. Platforma odkrywania leków celujących w mRNA

Rzeczywista platforma RNA umożliwiająca odkrywanie nowych cząsteczek o potencjale terapeutycznym oddziałujących w fragmentami RNA kodującymi kluczowe białka, których zaburzona aktywność czy ekspresja leży u podstaw różnych chorób, jest jednym z filarów działalności badawczo-rozwojowej Molecule. Do tej pory opracowaliśmy metody identyfikacji regionów RNA wykorzystując metody bioinformatyczne umożliwiające m.in. modelowania drugo- i trzeciorzędowej struktury RNA oraz pozwalające na identyfikację kieszeni wiążących ligandy (ang. *RNA druggable regions*). Posiadamy także zoptymalizowany

wysokoprzepustowy test przesiewowy, pozwalający oceniać zdolność nowo syntetyzowanych związków wiązania do fragmentów RNA poprzez kompetycję z białkiem wiążącym RNA (ang. RNA-binding protein). Test ten umożliwia badanie funkcjonalnych konsekwencji bezpośredniego wiązania związków do fragmentów RNA.

Rysunek 3. Schemat działania związków celujących w mRNA opracowywanych przez Molecule.

Przykładowy cel mRNA | Strukturalny motyw w regionie 3'UTR mRNA



2

Aktualne prace w projekcie skoncentrowane są na rozwoju wysoko zaawansowanych metod do oceny siły wiązania związków drobnocząsteczkowych do wyselekcjonowanych fragmentów RNA. We współpracy z Instytutem Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk w Poznaniu rozwijamy zaawansowane metody badawcze pozwalające dokładniej oceniać sposób działania naszych cząsteczek na poziomie molekularnym. Jednocześnie opracowaliśmy pełną kaskadę przesiewową z wykorzystaniem testów komórkowych oraz metod biologii komórkowej i molekularnej do dalszego badania efektywności zidentyfikowanych związków oddziałujących z RNA. Rozwój metod biofizycznych oraz prace badawcze służące lepszemu poznaniu i zrozumieniu oddziaływań ligand-RNA w komórce, pozwalają na coraz skuteczniejszą identyfikację i rozwój małych cząsteczkowych ligandów RNA.

Spółka kontynuuje rozwój platformy poprzez prace badawcze zmierzające do identyfikacji kolejnych hitów oddziałujących z celami mRNA, wykorzystując wysokoprzepustowe badania przesiewowe. Obecnie prace w platformie koncentrują się na trzech celach terapeutycznych potwierdzających skuteczność dotychczasowych starań rozwoju metod badawczych oraz know-how Spółki z jednym programem wczesnym na etapie Hit-to-Lead.

Doświadczenia zespołu Molecule w odkrywaniu związków o potencjale terapeutycznym oddziałujących z mRNA, obejmujące rozwój zaawansowanych metod badawczych oraz unikalne know-how, stanowią solidną podstawę do stworzenia konkurencyjnej oferty usługowej wspierającej proces drug discovery w obszarze celowania w RNA. Dzięki praktycznej wiedzy i sprawdzonym rozwiązaniom zespół jest w stanie skutecznie wspomagać partnerów biznesowych na różnych etapach odkrywania leków – od identyfikacji regionów

mRNA o potencjale wiązania cząsteczek, po optymalizację struktury związków aktywnych – co zwiększa wartość i wiarygodność oferowanej usługi na rynku.

1.3. Business Development

W związku z odzyskaniem w 2022 roku pełnych praw do OATD-01 oraz dzięki rozwojowi pozostałych programów w *pipeline* Molecure, priorytety działań w obszarze rozwoju biznesu zostały dostosowane do strategii Spółki. W pierwszej połowie 2025 roku Spółka uczestniczyła w 2 eventach BIO – pierwszej w tym roku konferencji branżowej – BIO Europe Spring w Mediolanie, w trakcie której odbyła 30 spotkań z przedstawicielami branży biotechnologicznej, w tym głównie z potencjalnymi partnerami, inwestorami oraz globalnymi firmami farmaceutycznymi. Kluczowymi tematami dyskusji były OATD-01 (ponad 70% spotkań), OATD-02 oraz platforma RNA. Spółka będzie dążyć do kontynuowania wysiłków w obszarze BD, aby zapewnić sobie partnerstwo lub współpracę w poszczególnych programach. W trakcie kolejnej konferencji BIO International w Bostonie w czerwcu bieżącego roku, Spółka odbyła łącznie 33 spotkania, z czego 17 dotyczyło OATD-01. W kolejnych miesiącach po BIO mieliśmy szereg spotkań w ramach kontynuacji a także zanotowaliśmy rosnącą liczbę podpisanych nowych CDA (ang. confidential disclosure agreement). Zainteresowaniem potencjalnych partnerów cieszą się również platforma RNA oraz OATD-02, a część rozmów dotyczyła więcej niż jednego programu co świadczy o pozytywnym odbiorze i zainteresowaniu całym naszym *pipeline*’em. 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. Piotra Iwanowskiego oraz BD Directora 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 zdecydowanie OATD-01. Pierwsze odczyty sygnałów efektywności terapeutycznej u pacjentów z sarkoidozą mogą nastąpić w pierwszej połowie 2026 roku, natomiast końcowe wyniki, po zniesieniu zaślepienia próby, mogą być możliwe do uzyskania na początku 2027 roku. Drugim w kolejności programem jest OATD-02, z możliwością wyznaczenia dawki do kolejnych faz rozwoju (Ib/IIa) w 2025 roku. To badanie nie jest prowadzone z zaślepieniem próby, więc zarówno parametry bezpieczeństwa i tolerowania leku, jak też potencjalnego efektu terapeutycznego i istotnych biomarkerów można obserwować na bieżąco.

W dłuższym horyzoncie czasowym kluczowy element *pipeline* stanowi platforma odkrywania nowych leków małocząsteczkowych celujących w mRNA. Pierwsze kamienie milowe osiągnięte w tym obszarze, walidujące skuteczność metodologii i generujące pierwsze cząsteczki skutecznie wiążące się i modyfikujące funkcję RNA, stanowią prawdziwy przełom i zwiększają potencjał rozwoju Spółki i budowania jej długofalowej wartości.

1.4. Wybrane wydarzenia w okresie I półrocza 2025 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

- 15 stycznia 2025 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. decyzją nr 35/2025 z dnia 15 stycznia 2025 r. postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 3.367.200 akcji

zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,01 zł każda, emitowanych w ramach kapitału docelowego, które zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej.

- 17 stycznia 2025 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą numer 53/2025 z dnia 17 stycznia 2025 r. dopuścił i wprowadził do obrotu giełdowego na rynku równoległym 3.367.200 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda.
- 22 stycznia 2025 roku zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr ONP/2025/007 w dniu 22 stycznia 2025 r. nastąpiła w KDPW rejestracja 3.367.200 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda, które są oznaczone kodem ISIN PLONCTH00011. W dniu 30 stycznia 2025 roku Spółka uzupełniła raport informacją, że koszty emisji akcji zamknęły się kwotą 696 035,46 zł.
- W dniu 31 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu od pani Agnieszki Rajczuk-Szczepańskiej oraz pana Sławomira Broniarka.
- W dniu 10 lutego 2025 roku Spółka poinformowała, że po uzyskaniu odpowiednich zgód Rady Nadzorczej, w związku z realizacją postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Zarząd podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii J w ramach subskrypcji prywatnej.. Oferty objęcia akcji serii J emitowanych na podstawie w/w uchwały Zarządu zostały skierowane wyłącznie do pracowników oraz członków Zarządu Spółki, którzy spełnili warunki, przewidziane treścią Regulaminu.. Na podstawie niniejszej uchwały Spółka wyemitowała 399.955 akcji. W dniu 4 kwietnia 2025 r., Zarząd Spółki złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego podwyższonego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę o 3.999,55 zł poprzez emisję 399.955 akcji i wynosi obecnie 206.031,55 zł. Wskazana powyżej zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 14 maja 2025..
- W dniu 29 maja 2025 r. Molecule rozpoczęła procedurę zwolnień grupowych, obejmującą od 25 do 30 pracowników, która została przeprowadzona w okresie do 30 czerwca 2025 r.
- 12 czerwca br. został złożony 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. Spółka ubiega się o blisko 6,9 mln zł dofinansowania, a możliwe finansowanie prac prowadzonych przez IHiT wyniesie ok. 5,1 mln zł.
- Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2025 roku w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji powołano dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej: pana Paula van der Horst, pana Tomasza Pieca, panią Nancy van Osselaer, pana Pawła Trawkowskiego, panią Agnieszkę Motyl. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki na kolejną kadencję następujące osoby: pana Marcina Szumowskiego, powierzając funkcję Prezesa Zarządu; pana Zbigniewa Zasłone, powierzając funkcję Członka Zarządu; Pana Piotra Iwanowskiego, powierzając funkcję Członka Zarządu.
- 26 czerwca br. został złożony wniosek grantowy do Breast Cancer Research Program z Departamentu Obrony USA na dofinansowanie wczesnego programu rozwoju inhibitorów nieujawnionego celu

terapeutycznego w onkologii, z budżetem Molecure 1,65 mln USD. Dofinansowanie może wynieść 100% kosztów kwalifikowanych projektu.

- 5 lipca 2025 r. Spółka poinformowała, że zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 7 lipca 2025 r. zaplanowano w KDPW rejestrację 399.955 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda, które są oznaczone kodem ISIN PLONCTH00011, które zostały wyemitowane i przyznane w ramach zrealizowanego Programu Motywacyjnego.
- Ponadto 5 września br. został złożony wniosek grantowy do Breast Cancer Research Program z Departamentu Obrony USA pt.: „A new approach to breast cancer treatment through the inhibition of USP21, a biologically attractive therapeutic target in oncology” z budżetem Molecure 1,65 mln USD.
- 26 września NCBR poinformowało o przyznaniu dofinansowania dla projektu Spółki pt. „Opracowanie nowej usługi odkrywania związków małowcząsteczkowych o potencjale terapeutycznym z wykorzystaniem modeli sztucznej inteligencji”, planowanego do realizacji we współpracy z Instytutem Chemii Organicznej PAN w ramach programu FENG. Wartość projektu to 50,8 mln zł, a wnioskowane dofinansowanie wynosi ok. 35,7 mln zł.

1.5. Kluczowe pozycje finansowe

Dane w mln zł	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
Razem przychody z działalności operacyjnej	3,60	0,35
Razem koszty działalności operacyjnej	12,90	15,60
Zysk (strata) na dz. operacyjnej	(9,30)	(15,25)
Zysk (strata) netto	(8,69)	(14,57)
	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
Przepływy z działalności operacyjnej	(9,75)	(15,25)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(8,22)	(14,77)
Przepływy z działalności finansowej	32,25	4,12
	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	103,34	113,72
Niezakończone prace rozwojowe	60,90	53,74
Środki pieniężne na koniec okresu	32,47	18,19
Zobowiązania	8,65	10,31
Kapitał własny	94,70	103,41

Przeważającą część przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowiły przychody z tytułu dotacji uzyskiwanych ze środków krajowych i zagranicznych na badania prowadzone przez Molecule. Wzrost w I półroczu 2025 roku w porównaniu do I półrocza 2024 wynika z otrzymania dotacji do programu na wczesnym etapie.

W I półroczu 2025 roku zanotowano spadek kosztów operacyjnych w stosunku do I półrocza 2024 roku o kwotę 2,69 mln PLN. Głównym czynnikiem zmian były zmniejszone o 1,02 mln PLN nakłady na programy, które zgodnie z nową polityką rachunkowości (wdrożoną w 2023 r.) nie mogą być już kapitalizowane w pozycji niezakończone prace rozwojowe,

Niezakończone prace rozwojowe, na które składają się nakłady netto na prowadzone programy kliniczne, wzrosły o 7,16 mln zł z 53,74 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku do 60,90 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 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 poszczególnych programów badawczo-rozwojowych, w tym w szczególności dotyczących OATD-01, OATD-02, programów białkowych na wczesnym etapie rozwoju oraz platformy nowych leków oddziałujących z mRNA;	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 NIH jako uzupełnienie pozyskanego kapitału z emisji akcji Spółki.	Postępy w rozmowach z partnerami biznesowymi oraz nowe umowy o współpracy badawczej.

1.7. Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Molecure 2025-2026

Strategia Spółki jest podporządkowana utrzymaniu i dalszemu rozwojowi opisanego wcześniej modelu biznesowego. Kluczowymi celami są 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 ryzyka finansowe wynikające z kosztów i



skali badań rejestracyjnych. Realizacja dalszego rozwoju innowacyjnego leku wykraczającego poza fazę II przekracza bowiem zdolności kapitałowe 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. Z kolei w obszarze małych cząsteczek oddziałujących bezpośrednio z mRNA, po uzyskaniu PoC dla dwóch różnych celów terapeutycznych (fragmentów mRNA) Spółka aktywnie i szeroko wychodzi z ofertą współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Odbyte spotkania i dalsze interakcje z firmami Big Pharma oraz firmami biotechnologicznymi, sugerują, że do efektywnego partneringu na wczesnym etapie, potrzebujemy pokazać przekonujące wyniki biochemicznych testów wiązania oraz efektywność potwierdzoną w testach komórkowych.



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 KITE 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, a zarazem zachowując możliwość dalszej monetyzacji aktywów na różnych etapach ich rozwoju.

Budżet i finansowanie

Wydatki inwestycyjne w latach 2025-2026 będą kształtowały się na poziomie ok. 90 mln zł, w tym:

- Programy fazy klinicznej – ok. 50 mln zł
- Programy discovery i rozwoju przedklinicznego – ok. 22 mln zł
- Koszty ogólne i administracyjne, w tym business development i IR – ok. 18 mln zł

Molecure zamierza wykorzystywać zdywersyfikowane źródła finansowania, w szczególności cztery możliwe przychody z transakcji takie jak płatność (płatności) początkowa (up-front) i/lub opłata opcyjna z opcji wyłącznej na wykup licencji w późniejszej fazie rozwoju w ramach jednej lub większej liczby umów, 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 venture debt. Pozyskanie środków w założonej wysokości umożliwi dalszy stabilny rozwój i budowanie wartości Spółki w kolejnych latach.

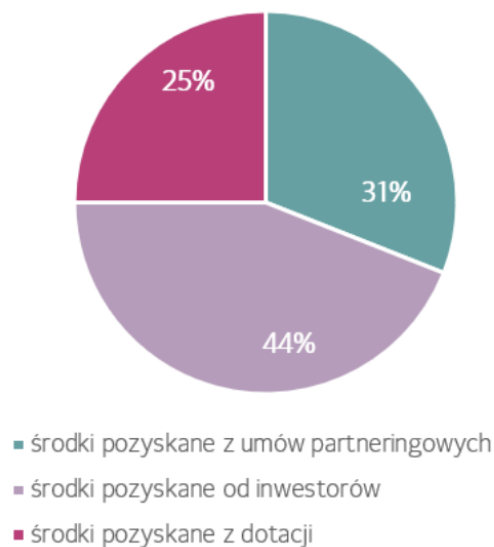
Molecure zakłada sfinansowanie niniejszej Strategii z:

- środków pieniężnych Spółki w wysokości ok. 32 mln zł na 30.06.2025 r.
- dotacji (już pozyskanych, w tym na projekt mRNA) i przyszłych nierozwadniających dotacji i subsydiów o łącznej kwocie ok. 30 mln zł,
- przychodów z co najmniej jednej transakcji partneringowej (min. 100 mln zł), z której tylko część byłaby potrzebna do pokrycia całości wydatków,
- innych dostępnych dla Spółki źródeł, w tym opcji finansowania z rynku publicznego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Rysunek 4. Struktura finansowania Spółki



W swojej działalności Grupa pozyskała dotychczas łącznie ok. **395 mln PLN** na realizowane i planowane programy rozwoju nowych leków drobnocząsteczkowych. Około **123 mln PLN (prawie 31%)** pochodzi z **przychodów** z Umowy partneringowej z Galapagos, ok. 173 mln PLN (**ok. 44%**) pochodzi od inwestorów prywatnych, zarówno indywidualnych, jak też instytucjonalnych, zaś pozostałe 99 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 2025 roku Spółka posiadała 32 mln PLN środków pieniężnych i na bieżąco realizuje swoje zobowiązania.

1.8. Zasoby kadrowe

Grupa 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 Grupy zaangażowane osoby posiadają doświadczenie i kwalifikacje przede wszystkim w zakresie chemii medycznej, procesowej i analitycznej oraz biologii.

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku w Grupie zatrudnione były 92 osoby w oparciu o umowę o pracę. Dodatkowo w trakcie 2025 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.

W wyniku ograniczenia pipeline programów wczesnych, w dniu 29 maja 2025 r. została rozpoczęta procedura zwolnień grupowych, obejmująca ok. 25 pracowników, która została przeprowadzona w okresie do 30 czerwca 2025 r. Procedura ta objęła zarówno pracowników naukowych, jak i administracyjnych.

1.9. Finansowanie działalności

W 2018 roku Grupa przeprowadziła udaną pierwszą publiczną emisję akcji. W jej rezultacie Molecure pozyskało 55 mln zł netto. W 2023 roku Grupa przeprowadziła emisję 2.776.000 akcji serii H po cenie emisyjnej 18 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 49 mln zł netto. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania środki pozyskane z emisji akcji serii F i H były w pełni wykorzystywane na finansowanie realizacji prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych. Dodatkowo w 2024 roku Grupa przeprowadziła emisję 3.367.000 akcji po cenie emisyjnej 9 zł. W efekcie wartość przeprowadzonej emisji wyniosła prawie 30 mln zł netto, a środki są wykorzystywane na finansowanie realizacji aktualnie prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych.

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

Grupa nie publikowała prognoz finansowych za rok 2025.

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE

2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiada stabilną bazę kapitałową niezbędną do dalszego finansowania rozwoju firmy. Na koniec I półrocza 2025 roku Spółka posiadała ok 32 mln PLN środków pieniężnych na rachunkach. Zakontraktowane finansowanie z grantów, zgodnie z zawartymi umowami, wynosi łącznie 32,5 mln zł., z czego część środków została już otrzymana i rozpoznana w przychodach. Spółka planuje pozyskiwać kolejne dotacje na projekty w ramach dotychczas rozwijanego *pipeline*. Finansowanie rozwoju Spółki w dalszym horyzoncie będzie zależeć od poziomu wpływów finansowych z realizacji celów przychodowych Spółki.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania, a stan gotówki pozwala na utrzymanie bieżącej płynności oraz umożliwia sfinansowanie planowanych inwestycji w innowacyjne projekty.

2.2 Wpływ danych finansowych OncoArendi Therapeutics LLC na skonsolidowane wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową

Spółka OncoArendi Therapeutics LLC została utworzona w 2014 roku w USA (dodatkowe informacje dot. jednostki zależnej znajdują się w rozdziale 3.5). Celem Spółki jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej. OncoArendi Therapeutics LLC w celu finansowania działalności badawczo-rozwojowej pozyskuje granty z *National Institutes of Health (NIH)* w USA. Środki pozyskane w ramach grantu z NIH przez Spółkę Zależną w kwocie 1,7 mln USD były wykorzystane w dodatkowych badaniach związanych z cząsteczką OATD-01, w szczególności w testowaniu skuteczności związku w modelach zwierzęcych chorób płuc, na materiale od pacjentów z chorobami układu oddechowego oraz w zleceniu realizacji 6 oraz 9-miesięcznych badań toksykologicznych w celu wykazania bezpieczeństwa długoterminowego podawania OATD-01, przed przystąpieniem do badań klinicznych fazy drugiej, w leczeniu chorób takich jak idiopatyczne włóknienie płuc (skrót ang. IPF) lub sarkoidoza. Na mocy umowy dwustronnej o współpracy Spółka posiada prawa dostępu do wszystkich wyników badań prowadzonych w Spółce Zależnej. Spółka Zależna nie prowadzi badań w zakresie chemii medycznej, nie opracowuje własnych cząsteczek chemicznych i nie posiada

własnych laboratoriów, a wszystkie badania zleca wykonawcom zewnętrznym – amerykańskim jednostkom badawczym oraz specjalistycznym jednostkom typu CRO.

Suma bilansowa pochodząca ze sprawozdania finansowego OncoArendi Therapeutics LLC stanowi:

- 0,07% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej na dzień 30.06.2025,
- 0,25% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej na dzień 31.12.2024.

2.3 Istotne pozycje pozabilansowe

W 2025 roku Grupa nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych. Jednocześnie szczegółowy opis pozycji pozabilansowych obejmujących aktywa i zobowiązania warunkowe został zamieszczony w nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

2.4 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o dokonanie badania i oceny sprawozdania finansowego Molecule S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Molecule została zawarta w dniu 19 marca 2024 roku i dotyczy wykonania czynności rewizji finansowych dla rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych za lata 2024 - 2026. Dodatkowo umowa obejmuje również usługi atestacyjne w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania oraz przeprowadzenie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. UHY ECA Audyt Sp. z o.o wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 3886.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych UHY ECA Audyt wykonał czynności rewizji finansowych dla półrocznych sprawozdań finansowych za rok 2018-2023 oraz rocznych sprawozdań finansowych za lata 2017-2023, jak również badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Molecule w postaci skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam. Dodatkowo UHY ECA Audyt przeprowadziła inne usługi atestacyjne polegające na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata obrotowe kończące się dnia 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 oraz 31.12.2023.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz z klasyfikacją do poszczególnych rodzajów usług zostało opisane w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.5 Zasady sporządzania raportów finansowych

Śródroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Molecule zawarte w ramach raportu za I półrocze 2024 roku sporządzone zostały 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”). Sprawozdanie finansowe OncoArendi Therapeutics LLC jest konsolidowane metodą pełną.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Molecule w I półroczu 2025 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 68 – 69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Rozporządzenie). Na podstawie § 62 ust. 3 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej, o którym mowa w § 68 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządzał odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Raport półroczny, którego elementem są ww. sprawozdania finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostały sporządzone na podstawie § 60 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 2 Rozporządzenia.

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

2.6 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 2025 roku, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2025 roku.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2025 roku w skład Zarządu Molecule S.A. wchodziły następujące osoby:

- Marcin Jan Szumowski – Prezes Zarządu,
- Sławomir Piotr Broniarek – Członek Zarządu,
- Piotr Iwanowski – Członek Zarządu,
- Agnieszka Rajczuk – Szczepańska – Członek Zarządu,
- Zbigniew Zasłona – Członek Zarządu.

W związku z rezygnacją w dniu 31 stycznia 2025 roku z funkcji Członka Zarządu pani Agnieszki Rajczuk-Szczepańskiej oraz Członka Zarządu pana Sławomira Broniarka, jak również w związku z powołaniem w czerwcu 2025 r. do Zarządu nowej kadencji tych samych osób, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Molecule S.A. wchodzi następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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,

Komitet Audytu

Na dzień 1 stycznia 2025 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 I półrocze 2025 roku w sztukach

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2025 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.*	11 942	1 194 163	5,80%
- w tym pośrednio poprzez Szumowski Investments Sp. z o.o.*	10 590	1 059 000	5,14%
- w tym bezpośrednio	669	66 890	0,32%
Zbigniew Zasłona	369	36 890	0,18%
Piotr Iwanowski	200	20 000	0,09%
Paul van der Horst	100	10 000	0,05%
Razem	12 610	1 261 053	6,12%

* 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.

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

W związku z realizacją i wykonaniem Programu Motywacyjnego 2022-2025, na zasadach opisanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego 2022-2025 pan Marcin Szumowski objął 18.000 akcji, pan Zbigniew Zasłona 18.000 akcji, a pan Piotr Iwanowski 20.000 akcji.

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 razem z BLACK FOREST SICAV – SIF societe anonyme	5 040 000	5 040 000	24,46%	24,46%
Marcin Szumowski razem z <i>Szumowski Investments Sp. z o.o.*</i>	1 194 163	1 194 163	5,80%	5,80%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 445 000	1 445 000	7,01%	7,01%
Pozostali	12 923 992	12 923 992	62,73%	62,73%
Razem	20 603 155	20 603 155	100,00%	100,00%

** 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.*

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego za I kwartał 2025 r. opublikowanego w dniu 30 kwietnia 2025 r., nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania znaczących akcjonariuszy Spółki z wyjątkiem zarejestrowania i dopuszczenia do obrotu 18.000 akcji objętych w ramach realizacji programu motywacyjnego przez Marcina Szumowskiego.

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 S.A. w ramach premii puli środków uzyskanych w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy partneringowej lub innego analogicznego kontraktu, który doprowadzi do komercjalizacji programów lub związków rozwijanych przez Spółkę. Wartość niniejszego programu

motywacyjnego została ustalona w aktualnej wersji na 5% wartości przychodu netto (przychód pomniejszony o koszty wytworzenia danego związku) w wyniku zawartej umowy partneringowej. Wartość przychodu netto z powyższej transakcji obejmuje upfront oraz wszystkie kolejne płatności z osiągnięcia przez Spółkę kamieni milowych w dalszym rozwoju klinicznym związku, ustalonych w umowie partneringowej. Spółka pierwszy raz zastosowała postanowienia programu motywacyjnego w wyniku zawartej dnia 5 listopada 2020 roku umowy z Galapagos NV.

Program Motywacyjny 2022-2025

Celem Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 jest stworzenie dodatkowego długoterminowego systemu motywacyjnego dla pracowników oraz członków Zarządu Spółki. Wprowadzony system motywacyjny stanowić będzie istotny składnik całościowego systemu wynagradzania zmiennego dla uczestników Programu Motywacyjnego 2022 – 2025, zachęcający do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, który powinien zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką, zatrzymanie kluczowych pracowników i współpracowników poprzez utrwalenie ich więzi ze Spółką, a także systematyczny postęp rozwijanych przez Spółkę programów naukowych, a w konsekwencji stabilny wzrost przychodów i wzrost wartości akcji Spółki. Program Motywacyjny 2022 – 2025 polega na wyemitowaniu przez Spółkę nowych akcji, a następnie na przeznaczeniu tych akcji do objęcia przez osoby uprawnione na preferencyjnych warunkach. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 Spółka może zaproponować uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego 2022 – 2025 nie więcej niż 400.000 akcji. W marcu 2023 oraz 2024 roku zostało przyznanych odpowiednio 120.000 i 77.942 uprawnień w ramach opisywanego programu. Łącznie w ramach Programu Motywacyjnego przyznanych zostało 399.955 uprawnień do akcji. Osoby uprawnione podpisały Umowy Objęcia Akcji po zakończeniu w 2025 roku. Akcje zostały wyemitowane oraz dopuszczone do obrotu w 2025 r. Program Motywacyjny 2022-2025 został zrealizowany w całości w 2025 r. i

W ramach Spółki nie został utworzony system kontroli akcji pracowniczych. Natomiast dwie trzecie przyznanych akcji pracowniczych zostało objętych 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 2025 roku wchodziły:

- Molecure S.A. z siedzibą w Warszawie – podmiot dominujący;
- OncoArendi Therapeutics LLC – spółka zależna.

W trakcie I półrocza 2025 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Molecure.

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 30.06.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024
OncoArendi Therapeutics LLC	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	93 Shennecossett Road, Groton, CT 06340, Delaware, USA	100%	100%	32%	32%

Jednostka dominująca Molecure S.A. posiada 32% głosów w jednostce zależnej OncoArendi Therapeutics LLC. Główną funkcją, jaką pełni OncoArendi Therapeutics LLC jest pozyskiwanie funduszy z Narodowych Instytutów Zdrowia. Zgodnie z postanowieniami umowy współpracy pomiędzy spółkami do Molecure S.A. należy 100% praw do własności intelektualnej powstałej w toku działalności OncoArendi Therapeutics LLC w ramach badań lub innych czynności prowadzonych na związkach, co do których prawa posiada Molecure S.A. Wpłaty na kapitał spółki OncoArendi Therapeutics LLC były dokonywane jedynie przez Molecure S.A. i do dnia 30.06.2025 r. wyniosły 419 910 USD, co stanowi łącznie 1 642 427,50 PLN. Molecure S.A. dokonało odpisów aktualizacyjnych na całą kwotę wpłat na kapitał, w 2025 roku nie dokonano odpisu.

Wyniki finansowe spółki zależnej konsolidowane są metodą pełną.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy nie są 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 Naczelny Sąd Administracyjny. W końcówce sierpnia 2024 r. Spółce, w jednej ze spraw (opisane w podpunkcie 1.2.7) został doręczony odpis skargi kasacyjnej. Spółka będzie informowała o rozstrzygnięciu sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny.

3.8. Poręczenia i gwarancje

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy nie posiadały udzielonych poręczeń oraz gwarancji.

3.9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz Jednostki Dominującej

- 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 Grupy Kapitałowej za 2023 rok w 4 rozdziale str. 47-59 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)

Spółki z Grupy nie posiadają oddziałów (zakładów).

3.12. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2025 roku spółki z Grupy nie nabyły akcji własnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Marcin Jan Szumowski

Prezes Zarządu

Zbigniew Zasłona

Członek Zarządu

Piotr Iwanowski

Członek Zarządu

data sporządzenia – 29 września 2025 roku