



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2026 roku**

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

### Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe .....	5
II.	Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów .....	6
III.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
IV.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
V.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
VI.	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	10
	Nota 1. Informacje ogólne.....	10
	Nota 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	11
	Nota 2.1. Podstawa sporządzenia.....	11
	Nota 2.2. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym.....	11
	Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności .....	11
	Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego .....	12
	Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe .....	12
	Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji .....	12
	Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów.....	13
	Nota 4. Przychody ze sprzedaży.....	13
	Nota 4.1. Przychody ze sprzedaży.....	14
	Nota 5. Pozostałe przychody .....	14
	Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów.....	14
	Nota 5.2. Specyfikacja przychodów z dotacji .....	15
	Nota 6. Koszy działalności operacyjnej.....	15
	Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym .....	16
	Nota 6.2. Koszty prac badawczych.....	17
	Nota 7. Przychody i koszty finansowe .....	18
	Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych .....	19
	Nota 8. Podatek dochodowy .....	19
	Nota 8.1. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów .....	20
	Nota 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	20
	Nota 8.3. Podatek odroczony .....	20
	Nota 8.4. Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych .....	21
	Nota 9. Zysk na akcję .....	21
	Nota 10. Wartości niematerialne.....	21
	Nota 10.1. Specyfikacja wartości niematerialnych.....	23
	Nota 10.2. Zmiany wartości niematerialnych .....	23
	Nota 10.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za 2025 rok.....	23
	Nota 10.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2024 rok.....	24
	Nota 10.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania .....	24
	Nota 10.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania.....	24

**URTESTE S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN**

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	25
Nota 11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych.....	25
Nota 11.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych.....	26
Nota 11.2.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2025 rok.....	26
Nota 11.2.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2024 rok.....	26
Nota 11.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych .....	26
Nota 11.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2025 rok.....	26
Nota 11.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2024 rok.....	27
Nota 11.4. Środki trwałe w budowie.....	27
Nota 11.5. Trwała utrata wartości .....	27
Nota 11.6. Leasing .....	28
Nota 11.6.1. Spółka jako leasingobiorca .....	28
Nota 11.7. Spółka jako leasingodawca.....	29
Nota 12. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	29
Nota 12.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.....	30
Nota 12.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności .....	31
Nota 12.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.....	31
Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	31
Nota 13.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów .....	31
Nota 13.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty.....	32
Nota 14. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	32
Nota 14.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu .....	32
Nota 14.1.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2025 rok.....	32
Nota 14.1.2. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2024 rok.....	32
Nota 15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	33
Nota 16. Kapitał własny .....	33
Nota 16.1. Podstawowe informacje o kapitale zakładowym .....	33
Nota 16.2. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku.....	34
Nota 16.3. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 roku.....	34
Nota 16.4. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	34
Nota 16.5. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	34
Nota 16.6. Zyski zatrzymane.....	35
Nota 16.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	35
Nota 17. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	35
Nota 17.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	36
Nota 17.2. Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności.....	36
Nota 17.3. Opłaty leasingowe płatne w okresie .....	36
Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	36

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Nota 18.1.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań .....	36
Nota 18.2.	Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań .....	37
Nota 18.3.	Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań .....	37
Nota 19.	Dotacje rozliczane w czasie .....	37
Nota 19.1.	Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie .....	38
Nota 20.	Rezerwy .....	38
Nota 20.1.	Specyfikacja rezerw .....	39
Nota 21.	Kredyty i pożyczki .....	39
Nota 22.	Instrumenty finansowe .....	39
Nota 23.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	41
Nota 24.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	41
Nota 24.1.	Ryzyko utraty płynności finansowej .....	41
Nota 24.2.	Ryzyko walutowe .....	42
Nota 24.3.	Ryzyko stóp procentowych .....	42
Nota 25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	42
Nota 25.1.	Aktywa warunkowe .....	43
Nota 25.2.	Zobowiązania warunkowe .....	43
Nota 26.	Płatności w formie akcji .....	44
Nota 27.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych .....	45
Nota 28.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	46
Nota 28.1.	Wynagrodzenie członków Zarządu .....	46
Nota 28.2.	Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej .....	47
Nota 28.3.	Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu .....	47
Nota 28.4.	Inne transakcje z jednostkami powiązanymi .....	47
Nota 29.	Sezonowość .....	47
Nota 30.	Działalność zaniechana .....	47
Nota 31.	Struktura zatrudnienia .....	47
Nota 32.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej .....	47
Nota 33.	Istotne sprawy sporne .....	48
Nota 34.	Konflikt na Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie .....	48
Nota 35.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	48
Nota 36.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	49

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**I. Wybrane dane finansowe**

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31.12.2025	12 miesięcy zakończonych 31.12.2024	12 miesięcy zakończonych 31.12.2025	12 miesięcy zakończonych 31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(6 023)	(4 174)	(1 421)	(970)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 937)	(3 503)	(1 401)	(814)
Zysk (strata) netto	(5 981)	(3 631)	(1 412)	(844)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 668	(5 468)	2 518	(1 270)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 413)	6 234	(2 221)	1 448
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 124	(444)	1 445	(103)
Przepływy pieniężne netto – razem	7 379	322	1 741	75
Średnia ważona liczba akcji	1 409 988	1 409 669	1 409 988	1 409 669
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)</b>	<b>(4,24)</b>	<b>(2,58)</b>	<b>(1,00)</b>	<b>(0,60)</b>

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa/pasywa razem	45 137	29 618	10 679	6 931
Aktywa trwałe	24 560	11 715	5 811	2 742
Wartości niematerialne	22 073	8 904	5 222	2 084
Aktywa obrotowe	20 577	17 903	4 868	4 190
Kapitał własny	24 928	24 111	5 898	5 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 209	5 507	4 781	1 289
Zobowiązania długoterminowe	10 230	3 774	2 420	883
Dotacje rozliczane w czasie część długoterminowa	9 649	3 564	2 283	834
Zobowiązania krótkoterminowe	9 979	1 733	2 361	406
Dotacje rozliczane w czasie część krótkoterminowa	6 985	-	1 653	-
Średnia ważona liczba akcji	1 409 988	1 409 669	1 409 988	1 409 669
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)</b>	<b>17,68</b>	<b>17,10</b>	<b>4,18</b>	<b>4,00</b>

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

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2025 roku wg kursu 1 EUR=4,2267 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2024 roku wg kursu 1 EUR=4,2730 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku wg kursu 1EUR= 4,2372 PLN\*,
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku wg kursu 1EUR= 4,3042 PLN\*,

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2025 roku oraz 2024 roku.

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**II. Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	-	-
Pozostałe przychody	5	2 504	1 800
Zużycie materiałów i energii	6	(256)	(298)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(6 045)	(2 513)
Usługi obce	6	(1 623)	(2 300)
Amortyzacja	6	(322)	(439)
Pozostałe koszty	6	(281)	(424)
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>		<b>(6 023)</b>	<b>(4 174)</b>
Przychody finansowe	7	291	1 232
Koszty finansowe	7	(205)	(561)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(5 937)</b>	<b>(3 503)</b>
Podatek dochodowy	8	44	128
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(5 981)</b>	<b>(3 631)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(5 981)</b>	<b>(3 631)</b>
Inne całkowite dochody			-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(5 981)</b>	<b>(3 631)</b>

**Zysk (strata) na jedną akcję**

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(4,24)	(2,58)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN			-
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	9	<b>(4,24)</b>	<b>(2,58)</b>
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(4,11)	(2,58)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	9	<b>(4,11)</b>	<b>(2,58)</b>

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

## III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne	10	22 073	8 904
Rzeczowe aktywa trwałe	11	2 446	2 744
Należności pozostałe	12	32	32
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	9	35
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>24 560</b>	<b>11 715</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	12	5 732	7 383
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	8 840	1 461
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14	6 005	9 059
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>20 577</b>	<b>17 903</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>20 577</b>	<b>17 903</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>45 137</b>	<b>29 618</b>

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zakładowy	16	153	141
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	26 525	25 728
Pozostałe kapitały rezerwowe	16	4 231	1 873
Zyski zatrzymane, w tym	16	(5 981)	(3 631)
- <i>wynik okresu bieżącego</i>		(5 981)	(3 631)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>24 928</b>	<b>24 111</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	572	175
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9	35
Dotacje rozliczane w czasie	19	9 649	3 564
<b>Zobowiązanie długoterminowe razem</b>		<b>10 230</b>	<b>3 774</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	345	240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	332	1 273
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	-	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	204	157
Rezerwy na zobowiązania	20	55	55
Dotacje rozliczane w czasie	19	6 985	-
Pożyczki i kredyty	21	2 058	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>9 979</b>	<b>1 733</b>
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>9 979</b>	<b>1 733</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>20 209</b>	<b>5 507</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>45 137</b>	<b>29 618</b>

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**IV. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025 roku</b>	<b>141</b>	<b>25 728</b>	<b>1 873</b>	<b>(3 631)</b>	<b>24 111</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>141</b>	<b>25 728</b>	<b>1 873</b>	<b>(3 631)</b>	<b>24 111</b>
Emisja akcji	12	4 456	-	-	4 467
Rozliczenie kosztów emisji akcji	-	(27)	-	-	(27)
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	(3 631)	-	3 631	-
Program motywacyjny	-	-	2 358	-	2 358
<b>Zysk netto/dochód całkowity, w tym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 981)</b>	<b>(5 981)</b>
- Zysk/strata netto	-	-	-	(5 981)	(5 981)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>12</b>	<b>797</b>	<b>2 358</b>	<b>(2 349)</b>	<b>817</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2025 roku</b>	<b>153</b>	<b>26 525</b>	<b>4 231</b>	<b>(5 981)</b>	<b>24 928</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>141</b>	<b>34 175</b>	<b>1 873</b>	<b>(8 446)</b>	<b>27 743</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>141</b>	<b>34 175</b>	<b>1 873</b>	<b>(8 446)</b>	<b>27 743</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji akcji	-	-	-	-	-
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	(8 446)	-	8 446	-
<b>Zysk netto/dochód całkowity, w tym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 631)</b>	<b>(3 631)</b>
- Zysk/strata netto	-	-	-	(3 631)	(3 631)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>(8 446)</b>	<b>-</b>	<b>4 815</b>	<b>(3 631)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024 roku</b>	<b>141</b>	<b>25 728</b>	<b>1 873</b>	<b>(3 631)</b>	<b>24 111</b>



## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

## V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i></b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 937)</b>	<b>(3 503)</b>
<b>Korekty</b>	<b>16 657</b>	<b>(1 772)</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	322	439
Przychody z odsetek	(235)	(533)
Koszty odsetek	88	291
Zmiana stanu zapasów	-	162
Zmiana stanu należności	1 599	(6 128)
Zmiana stanu zobowiązań	(565)	702
Zmiana stanu dotacji rozliczanych w czasie	13 070	3 564
Zmiana stanu rezerw	21	(268)
Program motywacyjny	2 357	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>10 720</b>	<b>(5 275)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	52	193
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 668</b>	<b>(5 468)</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(231)	(780)
Wydatki na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	(12 183)	(8 180)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	9
Płatności z tytułu obligacji	3 001	15 185
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 413)</b>	<b>6 234</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 440	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(287)	(389)
Odsetki zapłacone	(29)	(55)
Kredyty i pożyczki	2 000	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 124</b>	<b>(444)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>	<b>7 379</b>	<b>322</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 379</b>	<b>322</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 461	1 139
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 840</b>	<b>1 461</b>

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

### VI. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

#### Nota 1. Informacje ogólne

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

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

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

Jednostce nadano numer NIP 5833355988 oraz numer REGON 383394663.

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

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

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe w dziedzinie biotechnologii.

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

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

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

Na 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki przedstawiał się następująco:

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

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

W okresie objętym niniejszym raportem nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- dnia 31 lipca 2025 roku rezygnację złożył Pan Sławomir Kościak;
- dnia 1 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Przemysława Mencela.

## **Nota 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Poniżej przedstawiono ważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

### **Nota 2.1. Podstawa sporządzenia**

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF UE). Zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości opierają się na standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2024 roku lub okresów wcześniejszych.

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

### **Nota 2.2. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

### **Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w pierwszej kolejności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia 2025 r., a następnie w ciągu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przez Zarząd.

Założenie kontynuacji działalności jest jednak obarczone szeregiem założeń, gdyż w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, projekcje Zarządu dotycząc stanu środków pieniężnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zakładanego poziomu wpływów z tytułu zaliczek dotacyjnych oraz refundacji, wskazują na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania do dalszej działalności Spółki.

Najistotniejszy wpływ na działalność Spółki w ciągu najbliższych 12 miesięcy oraz latach następnych będą miały ponoszone nakłady na prowadzone prace badawczo-rozwojowe.

Podstawą przyjętego przez Zarząd założenia kontynuacji działalności jest przede wszystkim:

- Refundacja ponoszonych wydatków na prace rozwojowe i badawcze z dotacji ma wynieść ok 21 000 tys. PLN, a wykorzystanie środków z zaliczek na dotacje ok. 3 500 tys. PLN. Możliwość wykorzystania środków dotacyjnych będzie uwarunkowana postępem prac projektowych i na ten moment nie jest możliwe określenie w 100% w jakiej wielkości te środki będzie mogła Spółka wykorzystać. Sposób ich wykorzystania jest ograniczony do prac projektowych i ściśle określony w umowie dotacji.
- Jednostka pozyskała z tytułu emisji w grudniu 2025 r. akcji serii G łącznie 4 468 tys. PLN, które finansują bieżącą działalność Jednostki.
- Przeprowadzenie w 4 kwartale 2026 roku emisji akcji w wysokości 7 000 tys. PLN.

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

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

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

W nocy objaśniającej nr 34 Zarząd Spółki odniósł się do oceny wpływu na działalność Jednostki konfliktu na Ukrainie oraz do konfliktu na Bliskim Wschodzie.

### Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
[EUR/PLN]	4,2267	4,2730
[USD/PLN]	3,6016	4,1012

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

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

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

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

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

### Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2025 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską (UE), które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku lub później:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,

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

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

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

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

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

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

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

### **Nota 4. Przychody ze sprzedaży**

#### Wybrane zasady rachunkowości

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

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

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

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

### Nota 4.1. Przychody ze sprzedaży

W latach 2025-2024 Jednostka nie osiągała przychodów ze sprzedaży z działalności do jakiej została powołana.

### Nota 5. Pozostałe przychody

#### Wybrane zasady rachunkowości

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

#### Ujęcie dotacji

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

### Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Dotacje	2 482	1 786
Pozostałe	22	14
<b>Razem</b>	<b>2 504</b>	<b>1 800</b>

W roku 2025 główną część pozostałych przychodów stanowią przychody z dotacji, natomiast na pozostałe przychody składały się przede wszystkim przychody wynikające z umorzenia zobowiązania spółki z tytułu zawartej ugody oraz opłaty za korzystanie z samochodów służbowych.

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 5.2. Specyfikacja przychodów z dotacji**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Dotacja FENG.01.01-IP.02-1170/23 („PARP”)	279	775
Dotacja FENG.02.09-IP.01-0003/23 („NCBR”)	685	913
Dotacja FENG.01.01-IP.02-2751/23 („PARP”)	1 518	98
	<b>2 482</b>	<b>1 786</b>

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

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

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

**Nota 6. Koszty działalności operacyjnej**Wybrane zasady rachunkowości

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

Koszty prac badawczych są odpisywane do wyniku w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Według MSR 38 prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie i ocenę końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych, bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmuje się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

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

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

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazane je jako składnik wartości niematerialnych w Spółce „prace rozwojowe w toku”.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki. Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

**Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Amortyzacja	322	439
Zużycie materiałów i energii	256	298
Usługi obce	1 623	2 300
Podatki i opłaty	100	92
Wynagrodzenia	5 404	2 186
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	641	328
Pozostałe koszty	181	327
<b>Razem</b>	<b>8 527</b>	<b>5 970</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 332	3 386
Koszt sprzedaży	-	-
Koszty projektów badawczych	2 195	2 584
<b>Razem</b>	<b>8 527</b>	<b>5 970</b>



**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej w latach 2025-2024 były koszty usług obcych oraz koszty wynagrodzeń, co jest charakterystyczne dla działalności badawczo-rozwojowej, którą prowadzi Spółka.

Udział kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych w kosztach rodzajowych ogółem w 2025 roku wyniósł odpowiednio 63,4% i 19,0%.

W związku z prowadzeniem działalności rozwojowej w ramach projektu PANURI, część kosztów dotyczących tej działalności zwiększa wartość aktywów Spółki co zostało opisane w nocie nr 10.3 dotyczącej prac rozwojowych w trakcie wytwarzania.

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie najistotniejszych tytułów usług obcych ponoszonych przez Spółkę w latach 2025-2024:

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Badania i prace badawcze	84	343
Usługi doradcze i konsultingowe	287	624
Usługi prawne i patentowe	80	117
Usługi księgowe i badania	233	228
Przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej i rozliczanie grantów	282	461
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i bankowe	190	92
Usługi sprzątania i usługi transportowe/kurierskie	75	84
Pozostałe	392	350
<b>RAZEM</b>	<b>1 623</b>	<b>2 300</b>

Na wartość pozostałych kosztów usług obcych w 2025 roku składały się tytuły wyżej niezakwalifikowane takie jak opłaty serwisowe sprzętu biurowego oraz urządzeń laboratoryjnych, usługi serwisowe samochodów, usługi tłumaczeń, usługi monitorowania obiektu, opłaty za animatora, opłata za usługę notowania akcji, opłata za publikację artykułów i przygotowanie filmów promocyjnych a także opłaty za udział w targach i konferencjach naukowych.

**Nota 6.2. Koszty prac badawczych**

Poniższa tabela przedstawia koszty prac badawczych w latach 2025-2024

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Projekt PANURI	-	2 175
Projekt NASTRO	2 195	409
Projekt MULTI-CANCER	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 195</b>	<b>2 584</b>

**Projekt PANURI**

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

**Projekt NASTRO**

Celem projektu NASTRO jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego, wykrywającego raka piersi we wczesnych stadiach rozwoju w oparciu o opracowane substraty reagujące z moczem pacjentów z określonym typem nowotworów oraz zbadanie skuteczności klinicznej testu. Test posiada potencjał do zniesienia/znielowania części ograniczeń dostępnych obecnie badań przesiewowych – mammografii i USG - ponieważ cechować się będzie wysokim poziomem bezpieczeństwa i komfortu, wyższą dostępnością, niższym kosztem

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

oraz bardzo wysoką jakością – docelowa czułość >93% i swoistość >95% znajdują się na poziomie wyższym od mammografii (czułość 75-95%, swoistość 80-95%).

### Projekt MULTI-CANCER

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w trakcie realizacji projektu wyrób medyczny będzie testem służącym do jednoczesnej diagnostyki kilkunastu rodzajów nowotworów, w pierwszej kolejności zidentyfikowanych w ramach zakończonego projektu FINDER z wyłączeniem nowotworu trzustki (test rozwijany w ramach projektu PANURI). Spółka nie wyklucza jednak włączenia w przyszłości testu na nowotwór trzustki do wyrobu medycznego będącego efektem projektu MULTI-CANCER. Wykorzystując posiadane know-how, Spółka zaplanowała stworzenie platformy do opracowywania kolejnych – po PANURI – testów wykrywających różne typy nowotworów. W ramach projektu MULTI-CANCER znajdują się prototypy dwunastu testów diagnostycznych do wykrywania nowotworów: prostaty, wątroby, płuca, nerki, jelita grubego, trzonu macicy, piersi, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika oraz guza mózgu.

### Nota 7. Przychody i koszty finansowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Odsetki, w tym:	283	1 232
- odsetki od lokat	3	10
- odsetki od obligacji	280	1 222
Inne, w tym:	8	-
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	8	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>291</b>	<b>1 232</b>
Odsetki, w tym:	205	545
- odsetki od leasingów	40	55
- odsetki od obligacji	99	486
- odsetki od kredytów i pożyczek	58	-
- odsetki pozostałe	8	4
Inne, w tym:	-	16
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	16
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>205</b>	<b>561</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>86</b>	<b>671</b>

Zysk w 2025 roku z działalności finansowej spowodowany był naliczonymi i uzyskanymi odsetkami od transakcji na obligacjach oraz od lokat bankowych.

**Nota 8. Podatek dochodowy**Wybrane zasady rachunkowości

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmowana jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie zostało zapłacone lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu. Podlegają one kompensacie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na podstawie dotychczasowej praktyki Zarząd Spółki uważa, że nie występowały istotne zdarzenia, co do których nie było pewności, czy jej interpretacja danego zdarzenia ekonomicznego będzie zaakceptowana przez organ podatkowy (KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”).

**Nota 8.1. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Podatek bieżący w tym:	44	56
- podatek bieżący od dochodu z zysków kapitałowych	44	56
- podatek bieżący od dochodów pozostałych	-	-
Podatek odroczony w tym:	-	72
- podatek odroczony od dochodu z zysków kapitałowych	-	72
- podatek odroczony od dochodów pozostałych	-	-
<b>Razem</b>	<b>44</b>	<b>128</b>

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpił podatek bieżący i odroczony od dochodów osiągniętych z zysków kapitałowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ze względu na ponoszone straty podatkowe nie wystąpił podatek dochodowy bieżący i odroczony dotyczący podstawowej działalności.

**Nota 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Ze względu na ponoszone straty podatkowe w latach 2025-2024 odstąpiono od ustalenia efektywnej stopy podatkowej.

**Nota 8.3. Podatek odroczony**

W związku z ponoszonymi stratami podatkowymi Spółka utworzyła w latach 2025-2024 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dochodów z podstawowej działalności do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku w tym:</b>	<b>9</b>	<b>35</b>
1. Aktywa od dochodów z zysków kapitałowych w tym:	-	-
- wycena obligacji na dzień bilansowy	-	-
2. Aktywa od dochodów pozostałych w tym:	9	35
- rezerwa na niewykorzystane urlopy oraz rezerwa na zobowiązania	9	35
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku:</b>	<b>9</b>	<b>35</b>
1. Rezerwa od dochodów z zysków kapitałowych w tym:	9	35
- wycena obligacji na dzień bilansowy	9	35
2. Rezerwa od dochodów pozostałych w tym:	-	-
- środki trwałe w leasingu - umowy najmu	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość wykazana w sprawozdaniu	-	-

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 8.4. Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych**

Wyszczególnienie	Wartość
Strata podatkowa z roku 2021	2 777
Strata podatkowa z roku 2022	3 826
Strata podatkowa z roku 2023	5 348
Strata podatkowa z roku 2024	4 246
Strata podatkowa z roku 2025	3 461
<b>Razem</b>	<b>19 658</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych w łącznej kwocie 19 658 tys. PLN.

**Nota 9. Zysk na akcję**

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

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

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

**Zysk na akcję**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 409 988	1 409 669
Zysk netto	(5 981)	(3 631)
<b>Zysk na akcję w PLN</b>	<b>(4,24)</b>	<b>(2,58)</b>

**Rozwodniony zysk na akcję**

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 409 988	1 409 669
Korekta		-
- warranty subskrypcyjne (w szt.)	45 000	-
Średnia liczba akcji zwykłych po korekcie w okresie	1 454 988	1 409 669
Zysk netto	(5 981)	(3 631)
<b>Rozwodniony zysk na akcję w PLN</b>	<b>(4,11)</b>	<b>(2,58)</b>

**Nota 10. Wartości niematerialne**Wybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne

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

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

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

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

- oprogramowanie – okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 4 lat.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### Prace rozwojowe

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

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

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

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

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Nakłady te obejmują w szczególności:

- a. nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- b. koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- c. opłaty za rejestrację tytułu prawnego,

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

- d. amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

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

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

**Nota 10.1. Specyfikacja wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	22 035	8 854
Oprogramowanie	-	-
Prawa własności przemysłowej	38	50
<b>Razem</b>	<b>22 073</b>	<b>8 904</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Jednostka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych. Spółka w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz w trakcie 2024 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Główną pozycję wartości niematerialnych stanowią nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Nakłady te zostały szerzej opisane w notcie nr 10.3.

**Nota 10.2. Zmiany wartości niematerialnych****Nota 10.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za 2025 rok**

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 10.2.2. Zmiany wartości niematerialnych za 2024 rok**

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania	Wartości praw przemysłowych	Oprogramowanie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.</b>	-	-	118	118
- Nabycia/wytworzenie	8 854	60	-	8 914
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.</b>	<b>8 854</b>	<b>60</b>	<b>118</b>	<b>9 032</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024 r.</b>	-	-	69	69
- Odpis amortyzacyjny za okres	-	10	49	59
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024 r.</b>	-	10	118	128
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2024 r.</b>	-	-	49	49
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.</b>	<b>8 854</b>	<b>50</b>	-	<b>8 904</b>

**Nota 10.3. Prace rozwojowe w trakcie wytwarzania****Nota 10.3.1. Specyfikacja nakładów na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Amortyzacja	1 672	674
Materiały	1 487	904
Usługi obce	10 146	3 594
Świadczenia pracownicze	8 112	3 470
Pozostałe koszty	617	211
<b>Razem</b>	<b>22 035</b>	<b>8 854</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka wykazywała nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania na kwotę 22 035 tys. PLN dotyczące prac rozwojowych w trakcie wytwarzania związanych z opracowaniem testu PANURI. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego testu diagnostycznego *in vitro*, wykrywającego raka trzustki we wczesnych stadiach rozwoju. Wyrób medyczny IVD PANURI wykrywa markery enzymatycznej aktywności proteolitycznej charakterystyczne dla nowotworu trzustki w próbce moczu.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Zarząd Spółki dokonał oceny konieczności ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości przez prace rozwojowe w trakcie wytwarzania. Na podstawie przeprowadzonej analizy, w tym szacowania możliwej ceny sprzedaży prac rozwojowych po ich zakończeniu, nie zidentyfikował konieczności utworzenia odpisu aktualizującego ich wartość.



## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

### Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Wybrane zasady rachunkowości

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek został przyjęty do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt modernizacji ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w wyniku okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza, w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

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

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej albo wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

#### Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 48 do 90 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji środków transportu przekształconych zgodnie z MSSF 16 znajduje się w przedziale od 36 do 48 miesięcy.

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwanej.

### Nota 11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Grunty i budynki	1 186	676
Środki transportu	27	82
Urządzenia techniczne i maszyny	31	24
Pozostałe środki trwałe	1 201	1 549
Środki trwałe w budowie	-	413
<b>Razem</b>	<b>2 446</b>	<b>2 744</b>

# URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

## Nota 11.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

### Nota 11.2.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2025 rok

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

### Nota 11.2.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2024 rok

Wyszczególnienie	Grunt i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>1 528</b>	<b>436</b>	<b>61</b>	<b>1 957</b>	<b>3 982</b>
- Nabycia/zmiany wartości	-	-	-	307	307
- Leasing MSSF 16	177	-	-	-	177
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>436</b>	<b>61</b>	<b>2 264</b>	<b>4 466</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>602</b>	<b>231</b>	<b>23</b>	<b>233</b>	<b>1 089</b>
- Odpis amortyzacyjny	426	123	15	490	1 054
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(8)	(8)
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>1 029</b>	<b>354</b>	<b>37</b>	<b>715</b>	<b>2 135</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>926</b>	<b>205</b>	<b>38</b>	<b>1 724</b>	<b>2 893</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>676</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>1 549</b>	<b>2 331</b>

## Nota 11.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych

### Nota 11.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2025 rok

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 11.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2024 rok**

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	382	24	-	1 549	413	2 368
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	294	-	82	-	-	376
<b>Razem</b>	<b>676</b>	<b>24</b>	<b>82</b>	<b>1 549</b>	<b>413</b>	<b>2 744</b>

**Nota 11.4. Środki trwałe w budowie**

Spółka w trzecim kwartale 2024 roku rozpoczęła prace mające na celu dokonanie adaptacji dodatkowego pomieszczenia hali w lokalu przy ul. Raciborskiego 7 w Pruszczu Gdańskim. Celem prac jest utworzenie biobanku oraz dodatkowej powierzchni biurowej dla pracowników działu badań i rozwoju.

W 2025 roku nakłady na wyżej opisaną inwestycję wyniosły 413 tys. PLN. Przyjęcie środka trwałego do używania nastąpiło w marcu 2025.

W dzień 31 grudnia 2025 roku Jednostka nie posiadała nakładów na środki trwałe w budowie.

**Nota 11.5. Trwała utrata wartości**

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

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

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywanych przesłanek zewnętrznych:

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

oraz wewnętrznych:

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

**Nota 11.6. Leasing****Nota 11.6.1. Spółka jako leasingobiorca**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Profesjonalny osąd

W zakresie umów, w których Spółka jest leasingobiorcą, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Spółka dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona.

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa prawa do użytkowania na 31.12.2025	Amortyzacja prawa do użytkowania 01.01.2025- 31.12.2025
Budynki i budowle	841	232
Środki transportu	76	55
<b>Razem</b>	<b>917</b>	<b>286</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

**Nota 11.7. Spółka jako leasingodawca**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie występowała w roli leasingodawcy.

**Nota 12. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**Wybrane zasady rachunkowości

Należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

W latach objętych sprawozdaniem finansowym należności z tytułu dostaw i usług nie wystąpiły.

**Nota 12.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności publiczno-prawne	710	832
Należności z tytułu dotacji	4 866	6 465
Pozostałe należności	50	53
Rozliczenia międzyokresowe	106	65
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>5 732</b>	<b>7 415</b>
Opis aktualizujący należności		-
<b>Należności brutto</b>	<b>5 732</b>	<b>7 415</b>
- długoterminowe	32	32
- krótkoterminowe	5 700	7 383

Na należności publiczno-prawne w 2025 roku oraz w 2024 roku składały się należności z tytułu podatku VAT. W Jednostce powstają nadwyżki VAT naliczonego nad należnym ze względu na brak przychodów ze sprzedaży i tym samym VAT należnego.

Na wartość należności z tytułu dotacji na dzień 31 grudnia 2025 składa się dofinansowanie do kosztów i dofinansowanie do prac rozwojowych w trakcie wytwarzania w ramach trzech otrzymanych przez spółkę dotacji.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku należność z tytułu dotacji wynosi 4 866 tys. PLN w tym:

- kwota 2 851 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23) - („PARP”)
- kwota 1 061 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) - („NCBIR”)
- kwota 954 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) - („PARP”)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku. wnioski o płatność, składające się na należności dotacyjne, pozostają w trakcie procedury akceptacji przez właściwe instytucje finansujące i oczekują na wypłatę bądź rozliczenie zaliczek. W przypadku złożonych wniosków o zmianę Zarząd ocenia ryzyko nieuzyskania ich akceptacji, a tym samym ryzyko braku refundacji lub rozliczenia zaliczek, jako niskie.

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

W nawiązaniu do korekt ujmowanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym 2025 roku, w wyniku weryfikacji wniosków o płatność dotyczących dofinansowania projektu SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00), Narodowe Centrum Badań i Rozwoju zakwestionowało część poniesionych wydatków, uznając je za niekwalifikowalne. W konsekwencji powyższych ustaleń Spółka dokonała odpowiednich korekt w zakresie rozliczeń dotacyjnych,

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

polegających na usunięciu spornych należności z ewidencji należności z tytułu dotacji, w związku z czym na dzień bilansowy Spółka nie wykazuje w należnościach tych spornych kwot.

Spółka w 2025 oraz w 2024 nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

**Nota 12.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>5 732</b>	<b>7 412</b>
<b>Przeterminowane, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
0- 30 dni	-	1
30 – 90 dni	-	-
90 – 180 dni	-	1
180-360 dni	-	1
powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 732</b>	<b>7 415</b>

**Nota 12.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
PLN	5 732	7 415
Waluta obca	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 732</b>	<b>7 415</b>

W latach 2025-2024 wystąpiły należności wyłącznie w złotych polskich.

**Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Wybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

**Nota 13.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 840	1 461
- <i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	6 977	-
<b>Razem</b>	<b>8 840</b>	<b>1 461</b>

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

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

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

W ramach dofinansowań Spółka otrzymała:

- Dnia 9 lipca 2025 roku zaliczkę 6 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-1170/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi 3 567 tys. PLN
- Dnia 16 lipca 2025 roku zaliczkę 4 000 tys. PLN na poczet ponoszenia wydatków kwalifikowalnych w ramach projektu FENG.01.01-IP.02-2751/23. Stan nierozliczonej zaliczki na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi 3 410 tys. PLN

Dodatkowo na 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała obligacje BGK (zabezpieczone przez Skarb Państwa) o wartości godziwej 5 957 tys. PLN.

**Nota 13.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
PLN	8 828	1 320
EUR	-	89
USD	12	52
<b>Razem</b>	<b>8 840</b>	<b>1 461</b>

**Nota 14. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

**Nota 14.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu****Nota 14.1.1. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2025 rok**

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

**Nota 14.1.2. Struktura aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu za 2024 rok**

Wyszczególnienie	Liczba (sztuk)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Obligacje BGK zabezp. przez Skarb Państwa	7 770	9 059	8 874
<b>Razem</b>	<b>7 770</b>	<b>9 059</b>	<b>8 874</b>



### **Nota 15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

#### Wybrane zasady rachunkowości

Zgodnie z MSSF 5, jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, gdy spełnione zostaną wszystkie poniższe warunki:

- Składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie.
- Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, co oznacza, że:
- Zarządzący są zdecydowani do wypełniania planu sprzedaży.
- Istnieje aktywny program znalezienia nabywcy.
- Składnik aktywów jest oferowany na sprzedaż po cenie racjonalnej w stosunku do jego obecnej wartości godziwej.
- Oczekuje się, że sprzedaż zostanie zakończona w ciągu 12 miesięcy od momentu uznania środka trwałego za aktywo przeznaczone do sprzedaży.

Jednostka wycenia aktywa przeznaczone do sprzedaży w wartości bilansowej, albo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży – w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

### **Nota 16. Kapitał własny**

#### Wybrane zasady rachunkowości

Kapitał zakładowy/podstawowy

Kapitał wniesiony przez akcjonariuszy wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Jednostki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji (agio).

Pozostałe kapitały rezerwowe

Na pozostałe kapitały rezerwowe składa się wartość kapitału podstawowego, która do dnia bilansowego nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami.

Zyski zatrzymane obejmują:

- zyski/straty z lat ubiegłych, które nie zostały podzielone/pokryte,
- zysk/stratę bieżącego okresu sprawozdawczego.

### **Nota 16.1. Podstawowe informacje o kapitale zakładowym**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosił 152 608,00 PLN i dzieli się na 1.526.080 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 PLN każda akcja, w tym:

- 1.000.000 zwykłych akcji na okaziciela serii A,
- 24.588 zwykłych akcji na okaziciela serii B,
- 95.200 zwykłych akcji na okaziciela serii C,
- 20.492 zwykłych akcji na okaziciela serii D.
- 269.389 zwykłych akcji na okaziciela serii E
- 116.411 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 16.2. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Lesner Adam	241 808	15,85%	241 808	15,85%
Gruba Natalia	209 018	13,70%	209 018	13,70%
TWITI INVESTMENTS LIMITED	204 918	13,43%	204 918	13,43%
Stefański Grzegorz	185 993	12,19%	185 993	12,19%
Kostuch Tomasz	184 422	12,08%	184 422	12,08%
Allianz TFI	112 224	7,34%	112 224	7,34%
Fundacja Rodziny Wesołowskich	100 829	6,61%	100 829	6,61%
Fundacja Rodzinna				
Pozostali	286 868	18,80%	286 868	18,80%
<b>Razem</b>	<b>1 526 080</b>	<b>100%</b>	<b>1 526 080</b>	<b>100%</b>

**Nota 16.3. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Lesner Adam	241 808	17,15%	241 808	17,15%
Gruba Natalia	209 018	14,83%	209 018	14,83%
TWITI INVESTMENTS LIMITED	204 918	14,54%	204 918	14,54%
Stefański Grzegorz	185 993	13,19%	185 993	13,19%
Kostuch Tomasz	184 422	13,08%	184 422	13,08%
Allianz TFI	122 933	8,72%	122 933	8,72%
Pozostali	260 577	18,49%	260 577	18,49%
<b>Razem</b>	<b>1 409 669</b>	<b>100%</b>	<b>1 409 669</b>	<b>100%</b>

**Nota 16.4. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu</b>	<b>25 728</b>	<b>34 175</b>
- agio	4 428	-
- pokrycie strat z lat ubiegłych	(3 631)	(8 446)
<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu</b>	<b>26 525</b>	<b>25 728</b>

**Nota 16.5. Pozostałe kapitały rezerwowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Pozostałe kapitały na początek okresu</b>	<b>1 873</b>	<b>1 873</b>
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-
Wycena programu motywacyjnego	2 358	-
Rejestracja kapitału zakładowego	-	-
<b>Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>4 231</b>	<b>1 873</b>

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 16.6. Zyski zatrzymane**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Zyski (straty) zatrzymane na początek okresu</b>	<b>(3 631)</b>	<b>(8 446)</b>
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	(5 981)	(3 631)
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	3 631	8 446
<b>Zyski (straty) zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>(5 981)</b>	<b>(3 631)</b>

**Nota 16.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

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

**Nota 17. Zobowiązania z tytułu leasingu**Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje istotna zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 17.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Leasing</b>		
- długoterminowa	572	175
- krótkoterminowa	345	240
<b>Razem</b>	<b>917</b>	<b>415</b>

Wszystkie zobowiązania leasingowe są wyrażone w walucie polskiej.

**Nota 17.2. Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności**

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
2025	345	572		0	345	572	<b>917</b>
2024	240	175		0	240	175	<b>415</b>

**Nota 17.3. Opłaty leasingowe płatne w okresie**

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Opłaty leasingowe	378	595	-	-	973
Koszty finansowe (-)	(33)	(23)	-	-	(56)
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>345</b>	<b>572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>917</b>

**Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

**Nota 18.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312	841
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	8	217
- podatek dochodowy od os. fizycznych	-	72
- ubezpieczenie społeczne	-	122
- pracownicze plany kapitałowe	1	2
- wpłaty na PFRON	7	21
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7	51
Pozostałe zobowiązania	5	164
<b>Razem</b>	<b>332</b>	<b>1 273</b>

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 18.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
nieprzeterminowane	285	752
przeterminowane, w tym:	47	521
0- 90 dni	33	226
91 - 180 dni	13	1
181 - 360 dni	-	244
powyżej 360 dni	1	50
<b>Razem</b>	<b>332</b>	<b>1 273</b>

**Nota 18.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
PLN	324	816
EUR	8	25
USD	-	432
<b>Razem</b>	<b>332</b>	<b>1 273</b>

**Nota 19. Dotacje rozliczane w czasie**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Dodatkowo, w pozycji „Dotacje rozliczane w czasie” ujmuje się również otrzymane przez Spółkę zaliczki na poczet przyszłej refundacji kosztów z dotacji, do momentu ich rozliczenia zgodnie z warunkami umów.

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

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 19.1. Specyfikacja dotacji rozliczanych w czasie**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Cześć długoterminowa dotycząca dotacji do aktywów, w tym:</b>	<b>9 649</b>	<b>3 564</b>
- dotacja SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23)	7 411	2 870
- dotacja SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00)	2 238	694
<b>Cześć krótkoterminowa dotycząca otrzymanych zaliczek na refundację kosztów, w tym:</b>	<b>6 985</b>	-
- dotacja SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23)	3 575	-
- dotacja SMART2 (FENG.01.01-IP.02-2751/23)	3 410	-
<b>Razem</b>	<b>16 634</b>	<b>3 564</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada podpisane trzy umowy o dofinansowanie.

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

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

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

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

**Nota 20. Rezerwy**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 20.1. Specyfikacja rezerw**

Wyszczególnienie	31.12.2025	Zwiększenia w ciągu roku obrotowego	Wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	31.12.2024
Rezerwa na zobowiązania	55	100	100	55
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	204	47	-	157
<b>Razem</b>	<b>259</b>	<b>147</b>	<b>100</b>	<b>212</b>

Na rezerwy na koniec 2025 złożyła się utworzona w ciągu roku rezerwa na niewykorzystane urlopy przez pracowników Spółki i rezerwa na przyszłe zobowiązania handlowe.

**Nota 21. Kredyty i pożyczki**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Odsetki za okres od 20 października do 31 grudnia 2025 wynoszą 58 tys. PLN, dlatego saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosi 2 058 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została spłacona w całości wraz należnymi odsetkami.

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

**Nota 22. Instrumenty finansowe**Wybrane zasady rachunkowości

Spółka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

*Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

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

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

*Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend. W latach 2025-2024 nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy.

*Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy w latach 2025-2024.

*Instrumenty finansowe zabezpieczające*

Instrumenty finansowe zabezpieczające – są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w latach 2025-2024.

Wyszczególnienie	Kategoria MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>20 577</b>	<b>17 903</b>	<b>20 529</b>	<b>17 718</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	AFWZK	5 732	7 383	5 732	7 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWZK	8 840	1 461	8 840	1 461
Obligacje skarbowe oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa	AFWZK	6 005	9 059	5 957	8 874
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>3 307</b>	<b>1 695</b>	<b>3 307</b>	<b>1 695</b>
Zobowiązania leasingowe	ZFWZK	917	414	917	414
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	ZFWZK	-	8	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ZFWZK	332	1 273	332	1 273
Kredyty i pożyczki	ZFWZK	2 058	-	2 058	-

*Użyte skróty:*

- AFWwWGpWF – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,  
AFWZK – Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu  
ZFWZK – Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu



## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Wartość godziwa instrumentów finansowych poza obligacjami skarbowymi, jakie Spółka posiadała na dzień 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Obligacje skarbowe kwalifikowane przez Spółkę jako aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zostały szerzej opisane w notcie nr 14.

### **Nota 23. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Wpływ środków z emisji akcji serii E przeprowadzonej w 2023 roku oraz uzyskanie środków z dotacji z funduszy UE wspierających projekty B+R pozwalają na dalszy rozwój prowadzonych projektów badawczych. Przyszłe przychody Spółki są uzależnione od komercjalizacji projektów badawczych.

Wpływ z emisji akcji serii E oraz podpisane umowy o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej zostały szerzej opisane w notcie 24.1 Ryzyko utraty płynności finansowej.

### **Nota 24. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na następujące ryzyka:

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

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

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

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

#### **Nota 24.1. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka posiada stabilną sytuację finansową niezbędną do dalszego finansowania dynamicznego rozwoju firmy. Na dzień bilansowy Spółka posiadała łącznie ponad 14 845 tys. PLN zł w postaci płynnych aktywów. Są to: gotówka, obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje BGK gwarantowane przez Skarb Państwa.

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

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

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

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

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

### Nota 24.2. Ryzyko walutowe

Prawie wszystkie transakcje w Spółce przeprowadzane są w PLN. Ekspozycja Jednostki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji dotyczących zakupu materiałów laboratoryjnych, specjalistycznych usług zewnętrznych wyrażonych w EUR i USD. Niekorzystne zmiany kursowe mogą spowodować zwiększenie nakładów finansowych ponoszonych przez Spółkę. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową jest niski, ponieważ wartość nabywanych usług, materiałów w 2025 roku nie przekroczyła 2 900 tys. PLN. Per saldo różnic kursowych za 2025 wynosi 8 tys. PLN co znacząco nie wpływa na ryzyko walutowe.

### Nota 24.3. Ryzyko stóp procentowych

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

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

Wyszczególnienie	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
<b>Rok zakończony dnia 31.12.2025</b>			
Leasing finansowy	76	1	(1)

### Nota 25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeśli:

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Spółka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

### Szacunki

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których jest stroną pozwaną.

### **Nota 25.1. Aktywa warunkowe**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa warunkowe.

### **Nota 25.2. Zobowiązania warunkowe**

Według stanu na 31.12.2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem czterech weksli własnych in blanco, które zostały wystawione na rzecz:

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

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

**Nota 26. Płatności w formie akcji**Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Program motywacyjny na lata 2022-2026

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

Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia Warrantów będzie:

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

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

- co najmniej 50 mln EURO (pięćdziesiąt milionów) - jeżeli umowa zostanie podpisana przed datą uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI
- co najmniej 100 mln EURO (sto milionów euro) - jeżeli umowa zostanie podpisana po dacie uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI - („Cel II”).

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

- spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestnika ze Spółką w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie celów. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, gdy zostanie osiągnięty Cel I lub Cel II, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane nie więcej niż 50% Warrantów przyznanych danemu Uczestnikowi, w przypadku spełnienia Celu I oraz Celu II sukcesywnie lub kumulatywnie, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane 100% Warrantów.

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

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

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

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

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

Koszty 2025 zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

**Nota 27. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.**

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała zmiany wartości szacunkowej wynajmowanego lokalu pod laboratorium badawcze oraz lokalu wynajmowanego pod biuro a także aktualizacji wartości rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Wartość brutto wynajmowanych lokali wykazanych w aktywach trwałych została zwiększona o 779 tys. PLN, zobowiązanie z finansowe z tyt. leasingu zostało zwiększone o 790 tys. PLN a różnica 11 tys. PLN została odniesiona na koszty działalności finansowej. Powodem aktualizacji wartości szacunkowej wynajmowanych lokali była znaczna zmiana wysokości rat wynajmu związana z indeksacją czynszu, wynajem dodatkowej powierzchni laboratorium a także wydłużenie okresu wykorzystania przez Spółkę obydwu lokali.

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

Rezerwa na niewykorzystane urlopy została zwiększona o 47 tys. PLN co było związane ze zwiększeniem się liczby dni niewykorzystanego urlopu osób zatrudnianych na umowę o pracę.

Jednostka dokonała zmniejszenia należności z tytułu trzech rozliczanych dotacji o kwotę 1 599 tys. PLN w stosunku do 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykazuje należność z tytułu dotacji w kwocie 4 866 tys. PLN w tym:

- kwota 2 851 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SMART1 (FENG.01.01-IP.02-1170/23) - („PARP”),
- kwota 1 061 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji SEAL (FENG.02.09-IP.01-0003/23-00) - („NCBIR”),
- kwota 954 tys. PLN dotyczy dofinansowania z dotacji NASTRO (FENG.01.01-IP.02-2751/23) - („PARP”).

### Nota 28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

#### Nota 28.1. Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Grzegorz Stefański	24	24
Tomasz Kostuch	24	24
<b>Razem</b>	<b>48</b>	<b>48</b>

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

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

Pan Grzegorz Stefański pobierał oprócz wynagrodzenia za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia za wykonywanie innych zadań dla Spółki nie związanych z pełnioną funkcją. Wynagrodzenie to wyniosło w 2025 roku 396 tys. PLN oraz w 2024 roku 396 tys. PLN.

Pan Tomasz Kostuch również oprócz wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji Członka Zarządu pobierał wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia niezwiązanej z powołaniem. Wynagrodzenie z tytułu tego przychodu wyniosło w 2025 roku 396 tys. PLN oraz w 2024 roku 396 tys. PLN.

W 2025 roku członkowie Zarządu są obciążani z tytułu wykorzystywania samochodów służbowych dla celów prywatnych. Pan Tomasz Kostuch był obciążany przez cały 2025 rok kwotą, która odpowiada 1/30 z 10% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Pan Grzegorz Stefański był obciążany w 2025 roku stałą ryczałtową kwotą za używanie samochodu służbowego do celów prywatnych.

Opłaty za rok 2025 wyniosły 5 tys. PLN, a za rok 2024 wyniosły także 5 tys. PLN.

**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 28.2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej**

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji przez członków Rady Nadzorczej uzyskane w 2025 i 2024 roku (kwota brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Magdalena Wysocka	48	36
Sławomir Kościak	28	36
Jarosław Biliński	48	36
Grzegorz Basak	24	18
Maciej Matusiak	96	72
Przemysław Mencil	20	-
<b>Razem</b>	<b>264</b>	<b>198</b>

**Nota 28.3. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu**

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

**Nota 28.4. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi**

W 2025 roku Spółka nie zawierała innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

**Nota 29. Sezonowość**

W Jednostce nie występuje sezonowość.

**Nota 30. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła.

**Nota 31. Struktura zatrudnienia**

Struktura zatrudnienia w Spółce w latach 2025 i 2024 przedstawiała się następująco.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pracownicy	34	31
Współpracownicy – umowy zlecenia	45	49
Współpracownicy – B2B	2	2
<b>Razem</b>	<b>81</b>	<b>82</b>

**Nota 32. Wynagrodzenie firmy audytorskiej**

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za świadczone usługi wyniosło:

Wyszczególnienie	2025	2024
Badanie statutowego sprawozdania finansowego	40	40
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	25	25
Badanie sprawozdania o wynagrodzeniach	5	5
<b>Razem</b>	<b>70</b>	<b>70</b>

## URTESTE S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

### **Nota 33. Istotne sprawy sporne**

W 2025 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się istotne sprawy sporne prowadzone przeciwko Spółce oraz w jej imieniu, które mogłyby wyrzec bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki, z zastrzeżeniem nieuznanego przez Spółkę zobowiązania w kwocie 893 tys. PLN netto, 1 099 tys. PLN brutto.

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

Zarząd określa ryzyko obowiązku zapłaty wyżej opisanej kwoty jako niskie.

### **Nota 34. Konflikt na Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie**

#### **Konflikt na Ukrainie**

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

#### **Konflikt na Bliskim Wschodzie**

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

### **Nota 35. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisany poniżej:

#### **Splata pożyczki**

W dniu 27 kwietnia 2026 roku została w całości spłacona wraz z odsetkami pożyczka w wysokości 2 000 tys. PLN, o której Spółka informowała w raporcie ESPI 15/2025 z dnia 20 października 2025 roku.

Pożyczka została zawarta z osobą fizyczną na okres 6 miesięcy od dnia wypłaty, nie była zabezpieczona, a jej oprocentowanie wynosiło 15% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie od dnia wypłaty. Spółce przysługiwało prawo wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, nie wcześniej jednak niż po upływie 3 miesięcy od jej wypłaty. Zaciągnięcie pożyczki miało charakter pomostowy i służyło zapewnieniu terminowej realizacji działań operacyjnych zgodnie z harmonogramem, w związku z przejściowymi opóźnieniami w wypłacie należnych Spółce dotacji.



**URTESTE S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025  
roku w tys. PLN

**Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

Grzegorz Stefański  
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch  
Członek Zarządu

Karolina Łuszczak  
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania finansowego