



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2021 ROKU**

Kielcin, 20 maja 2021 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Działalność kontynuowana	Wykonanie za okres	
	1.01.-31.03.2021r. (niebadane)	1.01.-31.03.2020r. (niebadane)
<b>Przychody</b>	<b>47 427</b>	<b>34 014</b>
Przychody ze sprzedaży leków	43 168	30 558
Przychody z tytułu dotacji	3 115	3 453
Pozostałe przychody	855	3
Przychody ze sprzedaży licencji	289	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>47 002</b>	<b>36 816</b>
Amortyzacja	9 428	5 756
Zużycie surowców	13 612	7 066
Usługi obce	2 176	3 541
Świadczenia pracownicze	11 237	8 559
Koszty R&D	8 339	10 358
Pozostałe koszty	2 210	1 537
<b>Zysk / strata na sprzedaży</b>	<b>425</b>	<b>-2 802</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	541
Pozostałe koszty operacyjne	51	70
<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>382</b>	<b>-2 332</b>
Przychody z tytułu odsetek	10	112
Inne przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	2 116	84
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 724</b>	<b>-2 305</b>
Podatek dochodowy	-9	174
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 715</b>	<b>-2 479</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk / strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk / strata netto za rok obrotowy</b>	<b>-1 715</b>	<b>-2 479</b>
Inne całkowite dochody, pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku / straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		
<b>Zyski / straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk / strata netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>35 081</b>	<b>-35 732</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	6 665	-6 789
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysków / straty w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>28 415</b>	<b>-28 943</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>28 415</b>	<b>-28 943</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>	<b>26 700</b>	<b>-31 422</b>
Zysk / strata na jedną akcję ( w zł )	-0,04	-0,06
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,04	-0,06
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,04	-0,06
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-0,04	-0,06
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,04	-0,06

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	Stan na 31.03.2021r. (niebadane)	Stan na 31.12.2020r. (badane)	Stan na 31.03.2020r. (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>440 933</b>	<b>412 646</b>	<b>322 978</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	333 851	331 414	266 859
-w tym prawa do użytkowania aktywów	17 779	16 826	5 571
Aktywa niematerialne	38 523	41 096	20 745
Inwestycje w pozostałych jednostkach	47 953	12 872	12 798
Pozostałe aktywa finansowe	93	93	91
Pozostałe aktywa niefinansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 514	27 171	22 485
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>119 343</b>	<b>119 242</b>	<b>126 656</b>
Zapasy	29 238	29 760	27 864
Należności z tytułu dostaw i usług	39 165	32 528	30 938
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 536	1 536	2 815
Pozostałe należności	4 944	7 957	7 316
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 139	3 470	2 818
Pozostałe aktywa finansowe	13	13	25 379
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 307	43 978	29 527
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>560 276</b>	<b>531 888</b>	<b>449 634</b>

PASYWA	Stan na 31.03.2021r. (niebadane)	Stan na 31.12.2020r. (badane)	Stan na 31.03.2020r. (niebadane)
<b>Kapitał własny</b>	<b>371 233</b>	<b>344 532</b>	<b>345 892</b>
Kapitał podstawowy	4 500	4 500	4 500
Kapitał zapasowy	393 124	393 124	384 789
Kapitał z aktualizacji wyceny	33 897	5 482	4 804
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	-57 657	-57 657	-45 722
Zysk / strata z lat ubiegłych	-917	0	0
Zysk / strata netto za bieżący okres	-1 715	-917	-2 479
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>73 870</b>	<b>73 210</b>	<b>35 746</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Rezerwy	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 400	9 158	1 995
Pozostałe zobowiązania	26 170	24 380	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	38 299	39 672	33 751
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>115 174</b>	<b>114 145</b>	<b>67 996</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 853	20 480	6 661
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13 240	12 838	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 024	3 485	2 152
Pozostałe zobowiązania finansowe ( w tym inwestycyjne )	25 653	25 633	32 999
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 233	4 709	3 943
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 344	1 226	1 014
Rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	43 826	45 775	21 227
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>189 044</b>	<b>187 356</b>	<b>103 742</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>560 276</b>	<b>531 888</b>	<b>449 634</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.-31.03.2021r. (niebadane)	1.01.-31.03.2020r. (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 724</b>	<b>-2 305</b>
Korekty o pozycje:	7 104	8 471
Amortyzacja	9 428	5 756
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	0	0
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	1 592	0
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	0	-244
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-3 625	4 652
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	522	2 198
Zwiększenie / zmniejszenie stanu pozostałych aktywów	331	-1 774
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 016	-308
Przychody / koszty z tytułu odsetek	160	-72
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji	-3 321	-1 534
Zmiana stanu rezerw	0	-200
Podatek dochodowy zapłacony	0	-4
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 380</b>	<b>6 166</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	304
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-7 443	-17 697
Sprzedaż udziałów w innych jednostkach	0	0
Nabycie udziałów w innych jednostkach	0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	20 408
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	-350
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	0	111
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 7 443</b>	<b>2 776</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy/wydatki z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów	402	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-850	-615
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-68	-57
Odsetki od pożyczek / kredytów	-92	0
Odsetki pozostałe	0	0
Pozostałe	0	0
Dywidendy wypłacone	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-608</b>	<b>-672</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2 671</b>	<b>8 271</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>43 978</b>	<b>21 256</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>41 307</b>	<b>29 527</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk / strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku ( badane )</b>	<b>4 500</b>	<b>393 124</b>	<b>5 482</b>	<b>-58 574</b>	<b>0</b>	<b>344 532</b>
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	-1 715	-
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	28 415	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 415</b>	<b>-</b>	<b>-1 715</b>	<b>26 700</b>
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
- Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-
- Płatności na bazie akcji	-	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- Transfery / przeniesienia	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2021 roku ( niebadane )</b>	<b>4 500</b>	<b>393 124</b>	<b>33 897</b>	<b>-58 574</b>	<b>-1 715</b>	<b>371 233</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk / strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku ( badane )</b>	<b>4 500</b>	<b>384 789</b>	<b>33 747</b>	<b>-45 722</b>	<b>-</b>	<b>377 314</b>
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	-917	-
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-28 265	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28 265</b>	<b>-</b>	<b>-917</b>	<b>-29 182</b>
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
- Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-
- Płatności na bazie akcji	-	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-3 600	-	-3 600
- Transfery / przeniesienia	-	8 335	-	-8 335	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku ( badane )</b>	<b>4 500</b>	<b>393 124</b>	<b>5 482</b>	<b>-57 657</b>	<b>-917</b>	<b>344 532</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk / strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku ( badane )</b>	<b>4 500</b>	<b>384 789</b>	<b>33 747</b>	<b>-45 722</b>	<b>-</b>	<b>377 314</b>
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	-2 479	-
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-28 943	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28 943</b>	<b>-</b>	<b>-2 479</b>	<b>-31 422</b>
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
- Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-
- Płatności na bazie akcji	-	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- Transfery / przeniesienia	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku ( niebadane )</b>	<b>4 500</b>	<b>384 789</b>	<b>4 804</b>	<b>-45 722</b>	<b>-2 479</b>	<b>345 892</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Celon Pharma S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kielinie przy ulicy Ogrodowej 2A, której akcje znajdują się w publicznym obrocie papierami wartościowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku, zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku wraz z danymi porównawczymi były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Celon Pharma Spółka Akcyjna, zwana dalej również „Spółką”, z siedzibą w Kielinie przy ulicy Ogrodowej 2A powstała w dniu 25 października 2012 roku z przekształcenia spółki pod firmą Celon Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Kielinie. Celon Pharma S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców w dniu 25 października 2012 roku pod numerem KRS: 0000437778, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Celon Pharma Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 czerwca 2002 roku pod numerem 117523 i wykreślona z niego na mocy prawa w dniu przekształcenia w spółkę akcyjną. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności – produkcja leków, PKD 2120Z.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 maja 2021 roku.

### 2. Skład organów korporacyjnych Spółki

Skład Zarządu według stanu na dzień bilansowy:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu,
- Jacek Glinka – Wiceprezes Zarządu
- Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

- Robert Rzeziński – Przewodniczący Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Galewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 16 lutego 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Bogusława Galewskiego.

Dnia 11 lutego 2021 została przekazana do Spółki, przez Pana Michała Kowalczewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, informacja o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej, z chwilą otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki czyli w dniu 16 lutego 2021 roku.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 maja 2021 roku.

### 4. Inwestycje Spółki

Spółka jest jednym z historycznych czterech założycieli Mabion S. A, tj. posiada tę inwestycję od początku jej istnienia. W tym okresie nie dokonywano sprzedaży akcji, co potwierdza brak krótkoterminowego charakteru zaangażowania kapitałowego w Mabion S.A. Mabion S.A. działa w tej samej branży, co Spółka. Ponadto Spółka – zgodnie z charakterem swojej podstawowej działalności – nie posiada innych inwestycji o charakterze kapitałowym. Intencją spółki jest utrzymywanie akcji w spółce w dłuższym okresie, a nie generowanie wyniku na zmianie wartości udziału, dlatego też inwestycja w Mabion została zaklasyfikowana do wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku procentowy udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów przedstawiał się następująco:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Liczba akcji	Procentowy udział Spółki w kapitale	Procentowy udział Spółki w liczbie głosów
Mabion S.A	Konstantynów Łódzki	Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych	620 350	4,52%	7,28%

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

## 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z historycznymi informacjami finansowymi Spółki sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską („MSSF”) za lata zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2020 zostało zatwierdzone i opublikowane w dniu 7 kwietnia 2021 roku.

Wszystkie wartości wykazane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

## 6. Zasada kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Od kilku lat Spółka koncentruje się na działalności operacyjnej, czyli produkcji leków generycznych oraz prowadzeniu badań naukowych nad nowymi lekami. Wszystkie projekty finansowane są z bieżącej działalności operacyjnej oraz uzyskanych dotacji. Zarząd Spółki nie rozpoznał ryzyka nie kontynuowania działalności w obecnej formie.

Ocena ryzyka zarządu Spółki w związku z trwającą pandemią Covid 19 nie zmieniła się od daty zatwierdzenia ostatniego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 oraz historycznych informacji finansowych za lata 2020-2018.

Przy analizie ryzyka wzięliśmy pod uwagę wszelkie aspekty od momentu rozpoczęcia się pandemii, a w szczególności:

- brak spadku przychodów ze sprzedaży leków,
- poszerzenie kontaktów handlowych z dostawcami, biorąc pod uwagę ryzyko zerwania łańcucha dostaw,
- produkcja kluczowego opakowania jakim jest inhalator, we własnym zakresie,
- serwis parku maszynowego we własnym zakresie oraz przy ściślejszej współpracy z dostawcami maszyn,
- brak problemów ze sphytem należności handlowych od hurtowni.

## 7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych Spółki za lata 2020-2018, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2 – oficjalne tłumaczenie z Dz. U. UE.

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i ich wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- przyznanie tymczasowego zwolnienia jednostek z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

#### 8. Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikające z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie bieżącym nie miały miejsca połączenia spółek.

#### 9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego.

#### 10. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

W pierwszym kwartale roku 2021, w stosunku do pierwszego kwartału roku 2020, w wyniku wzrostu eksportu, nastąpił ok. 40% wzrost sprzedaży leków.

W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o ok. 28%. (Patrz pkt 15).

Wzrost kosztów finansowych wynika z negatywnej wyceny rozrachunków w związku z istotnym wzrostem kursów walut. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług jest ściśle związany ze wzrostem przychodem ze sprzedaży, nie wynika z wydłużenia okresu kredytowania odbiorców.

Spółka posiada 620 350 sztuk akcji Mabion SA, których wycena prezentowana jest w wartości godziwej, na podstawie notowań akcji (poziom 1 wyceny do wartości godziwej). Na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2020 roku wartość 1 akcji wynosiła odpowiednio: 77,30 PLN, 20,75 PLN i 19,40 PLN.

	Stan na 31.03.2021r.	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2020r.
Inwestycje w pozostałych jednostkach	47 953	12 872	12 798

#### Pozostałe instrumenty finansowe

Według oceny Spółki wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań Spółki nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin ich zapadalności.

#### 11. Rodzaj oraz kwoty zmian szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

	31 marca 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	31 marca 2020 roku
<b>Dodatnie różnice przejściowe</b>			
- Środki trwałe w leasingu	17 779	16 826	5 571
- Wycena akcji Mabion SA	41 849	6 768	5 930
- Szacowane należności z tytułu profit sharingu	1 694	2 541	0
- Wycena inwestycji pieniężnych	0	0	28
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>11 651</b>	<b>4 966</b>	<b>2 191</b>



	31 marca 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	31 marca 2020 roku
<b>Ujemne różnice przejściowe</b>			
- Zobowiązania z tytułu leasingu	13 424	12 513	4 147
- Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 503	2 263	200
- Ulga do wykorzystania	0	0	0
- Rezerwy pracownicze	2 303	2 303	1 493
- prace R&D bez płac	116 172	116 172	124 032
- Strata podatkowa + ulga 2020	35 887	35 887	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>32 165</b>	<b>32 136</b>	<b>24 676</b>
<b>Per saldo</b>	<b>20 514</b>	<b>27 170</b>	<b>22 485</b>
<b>-zmiana stanu odniesiona do rachunku zysków i strat</b>	<b>-9</b>	<b>-4 671</b>	<b>174</b>
<b>-zmiana stanu odniesiona na kapitał ( wycena akcji Mabion SA )</b>	<b>6 665</b>	<b>-6 629</b>	<b>-6 789</b>

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka posiadała 35,9 mln zł nierozliczonych strat podatkowych dotyczących roku 2020. Strata ta jest możliwa do wykorzystania przez 5 kolejno następujących po sobie lat, to jest za rok 2025 włącznie, jednak nie więcej niż 50% w każdym roku podatkowym. Wartość ujętego aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z istnieniem nierozliczonej straty podatkowej za 2020 rok wynosi 6,8 mln zł. Na dzień 31 marca 2021 roku nie występują nierozpoznane aktywa z tytułu strat podatkowych oraz ewentualnie innych ujemnych różnic przejściowych.

Spółka przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu straty podatkowej w oparciu o przyjęte założenia, biorąc pod uwagę możliwe wystąpienie zdarzeń jednorazowych w postaci komercjalizacji prowadzonych projektów innowacyjnych, w tym ich potencjalnej sprzedaży do zewnętrznych partnerów po zakończeniu określonej fazy badań klinicznych.

Podstawą analizy były wytyczne wynikające z par. 35 i 36 oraz 82 MSR 12, a także wytyczne ESMA 32-63-743 z dnia 15 lipca 2019 roku. Pod uwagę wzięto osiągnięte już obecnie istotne wzrosty przychodów ze sprzedaży (głównie eksportowej) oraz możliwość skomercjalizowania niektórych projektów innowacyjnych w niedalekiej przyszłości. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwany wariant. Przeprowadzona analiza jest wrażliwa w szczególności na zmiany wysokości oczekiwanych dochodów i kosztów podatkowych osiągniętych z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej, w tym rozliczeń z tytułu tzw. ulgi B+R.

Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie powyższego zdarzenia jest wysoce prawdopodobne w okresie możliwym do rozliczenia straty podatkowej czasie, jednak nie jest w stanie podać precyzyjnych kwot do odliczenia w kolejnych latach podatkowych.

Jednocześnie należy wskazać, iż prowadzona przez Spółkę działalność operacyjna w segmencie leków generycznych jest wysoce rentowna i ewentualne zaniechanie bądź zwolnienie tempa prowadzonych badań klinicznych w segmencie innowacyjnym (lub też zakończenie tych projektów sukcesem wprowadzenia nowych leków na rynek), spowoduje wygenerowanie istotnych dochodów podatkowych umożliwiających rozliczenie straty podatkowej za 2020 rok ujętej w ramach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2021 roku.

## 12. Efektywna stawka podatku dochodowego

Prowadzona działalność badawczo – rozwojowa, finansowana z działalności operacyjnej, obniżyła do zera podstawę opodatkowania w bieżącym oraz porównywalnym okresie sprawozdawczym.

## 13. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 16 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło szereg uchwał, między innymi w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej. Zmiany zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejonowy w dniach 12 kwietnia 2021 r. oraz 5 maja 2021 r. W dniu 10 maja 2021 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego.

#### 14. Wypłacone dywidendy w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie były wypłacane dywidendy.

Zarząd Spółki do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania śródrocznego nie wydał rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy.

#### 15. Koszty rodzajowe

Koszty działalności operacyjnej	47 002	36 816
Amortyzacja	9 428	5 756
Zużycie surowców	13 612	7 066
Usługi obce	2 176	3 541
Świadczenia pracownicze	11 237	8 558
Koszty R&D	8 339	10 358
Pozostałe koszty	2 210	1 537

Intensywny rozwój Spółki spowodował wzrost zatrudnienia. Na dzień 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku zatrudnienie wyniosło odpowiednio: 498 osób i 437 osób.

Wzrost zużycia surowców spowodowany jest wzrostem sprzedaży oraz wzrostem kursów walut. Spółka dokonuje zakupu niektórych surowców w walutach obcych, których wzrost wpłynął negatywnie na koszty materiałowe. Koszty energii w I kwartale 2021 roku w stosunku do I kwartału 2020 roku wzrosły z 493 tys do 1 363 tys. zł.

Wzrost amortyzacji odzwierciedla istotne nakłady inwestycyjne zakończone w poprzednich okresach.

Nakłady na koszty R&D odzwierciedlają prace projektowe w toku.

#### 16. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

Segment leków generycznych to ogół działań operacyjnych, w wyniku których Spółka produkuje i sprzedaje leki już zarejestrowane i dopuszczone do obrotu.

Segment innowacyjny to ogół działań, które zmierzają do opracowania dokumentacji, na podstawie której można by zarejestrować lek lub skomercjalizować ją na etapie przed zarejestrowaniem leku.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Brak jest transakcji pomiędzy segmentami.

Tabela poniżej przedstawia uzgodnienie między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Spółka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego:

	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem	
	31.03.2021		31.03.2020		31.03.2021	31.03.2020
	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny		
Przychody ze sprzedaży leków	43 168	0	30 558	0	43 168	30 558
Pozostałe przychody	855	0	3	0	855	3
Przychody z tytułu dotacji	0	3 115	0	3 453	3 115	3 453
Przychody ze sprzedaży licencji	289	0	0	0	289	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>44 312</b>	<b>3 115</b>	<b>30 561</b>	<b>3 453</b>	<b>47 427</b>	<b>34 014</b>
-kraj	20 957	3 115	26 499	3 453	24 072	29 952
-export	23 355	0	4 062	0	23 355	4 062
<b>Koszty rodzajowe razem:</b>	<b>38 056</b>	<b>8 946</b>	<b>25 605</b>	<b>11 211</b>	<b>47 002</b>	<b>36 816</b>
w tym amortyzacja	8 822	606	4 902	854	9 428	5 756
w tym pozostałe koszty	29 234	8 339	20 702	10 358	37 573	31 060
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>6 256</b>	<b>-5 831</b>	<b>4 956</b>	<b>-7 759</b>	<b>425</b>	<b>-2 802</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	0	541	0	8	541
Pozostałe koszty operacyjne	51	0	70	0	51	70
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 213	-5 831	5 427	-7 759	382	-2 332
Przychody finansowe					10	112
Koszty finansowe					2 116	84
Zysk/strata brutto					-1724	-2 305
Podatek dochodowy					-9	174
Zmiana stanu - podatek odroczony					-9	174
<b>Zysk/strata netto</b>					<b>-1 715</b>	<b>-2 479</b>

## 17. Przychody w podziale na kategorie

	31 marca 2021			31 marca 2020		
	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Razem	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>						
Przychody ze sprzedaży leków	43 168	0	43 168	30 558	0	30 558
Pozostałe przychody	855	0	855	3	0	3
Przychody z tytułu dotacji	0	3 115	3 115	0	3 453	3 453
Przychody ze sprzedaży licencji	289	0	289	0	0	0
<b>Przychody ogółem</b>	<b>44 312</b>	<b>3 115</b>	<b>47 427</b>	<b>30 561</b>	<b>3 453</b>	<b>34 014</b>
<b>Region geograficzny</b>						
kraj	20 957	3 115	24 072	26 499	3 453	29 952
Export	23 355	0	23 355	4 062	0	4 062
<b>Przychody ogółem</b>	<b>44 312</b>	<b>3 115</b>	<b>47 427</b>	<b>30 561</b>	<b>3 453</b>	<b>34 014</b>

Przychody z tytułu umów z klientami (po wyłączeniu przychodów z tytułu dotacji) wyniosły odpowiednio 44 312 tys. zł za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz 30 561 tys. zł za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

## 18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu ostatniego dnia bilansowego

Nie dotyczy.

## 19. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

### Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7,4 mln zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku: 17,7 mln zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, Spółka nie sprzedała żadnych składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku: 304 tys. zł)

### Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie sprawozdawczym oraz w porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i w związku z tym, nie dokonała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## 20. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu środków trwałych

Spółka w bieżącym roku obrotowym planuje dokonać zakupu środków trwałych za kwotę 20 mln zł.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Lista podmiotów uznanych za powiązane nie zmieniała się od czasu ostatniego, zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego. Żadne z powiązań nie są uznawane przez Spółkę jako istotne. Żadna z transakcji nie odbiega od zasad rynkowych.

Nazwa Spółki	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>1. ADR Sp. z o.o.</b>			
- pożyczki udzielone	0	0	0
- należności	0	0	0
- zobowiązania	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0
- zakupy	0	0	0
<b>2. Glatton Sp. z o.o.</b>			
- pożyczki udzielone	0	350	350
- należności	0	0	0
- zobowiązania	0	0	0
- sprzedaż brutto	0	0	0
- zakupy	0	0	0
<b>3. Neitec Sp. z o.o.</b>			
- pożyczki udzielone	0	0	0
- należności	31	31	31
- zobowiązania	0	0	0
- sprzedaż brutto	0	0	0
- zakupy	0	40	2
<b>Podmiot</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2020</b>
<b>1. Urszula Wieczorek</b>			
- pożyczki udzielone	0	0	0
- należności	0	0	0
- zobowiązania	189	216	297
- sprzedaż	0	0	0
- najem powierzchni biurowej	27	108	27

Ze względu na posiadany przez Spółkę niewielki, 4,52%, udział w Mabion S.A. uprawniający do 7,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mabion S.A. (patrz opis w pkt 4), jak również po przeanalizowaniu powiązań osobowych, Emitent nie traktuje tej jednostki jako jednostki powiązanej w rozumieniu przepisów MSR 24.

Ponadto nie występuje żadna współpraca operacyjna pomiędzy Mabion S.A. oraz Spółką.

## 22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 kwietnia 2021 roku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 18/2021 o zakończeniu badania klinicznego I fazy związku CPL'280, agonisty receptora GPR40 drugiej generacji.

W dniu 5 maja 2021 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji:

- kapitału docelowego Spółki w wysokości 1.500.000 zł, w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 lutego 2021 r. uchwały nr 4/2021 w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 200.000 zł, w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 lutego 2021 r. uchwały nr 7/2021 w sprawie emisji, w celu realizacji Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji Serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki.

