



**RAPORT KWARTALNY  
2022  
III KWARTAŁ**

23.11.2022

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	2
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
KOMENTARZ DO WYNIKÓW .....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	13
3. Segmenty operacyjne .....	13
4. Przychody i koszty .....	16
4.1. Pozostałe przychody.....	16
4.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	16
4.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	16
4.4. Przychody finansowe.....	16
4.5. Koszty finansowe .....	17
4.6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	17
5. Podatek dochodowy .....	17
5.1. Obciążenie podatkowe.....	17
5.2. Odroczony podatek dochodowy.....	18
6. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	19
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	19
8. Rzeczowe aktywa trwale .....	19
9. Prawo do użytkowania aktywów .....	20
10. Aktywa niematerialne.....	21
11. Inwestycje w pozostałych jednostkach.....	22
12. Zapasy.....	23
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
14. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	23
15. Pozostałe aktywa finansowe.....	23
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24

17.	Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe.....	24
18.	Zadłużenie .....	24
19.	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji.....	24
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .	25
20.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	25
20.2.	Zobowiązania pozabilansowe. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń lub gwarancji	25
21.	Zobowiązania warunkowe .....	25
21.1.	Sprawy sądowe .....	25
21.2.	Rozliczenia podatkowe .....	26
21.3.	Zobowiązania do poniesienia nakładów i inne nakłady do poniesienia w przyszłości.....	26
22.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	26
22.1.	Jednostka dominująca.....	26
22.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	26
23.	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki .....	27
24.	Struktura zatrudnienia.....	27
25.	Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	28
26.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	28
27.	Istotne zasady (polityki) rachunkowości .....	29
28.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	29
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....		30
1.	Informacje o Spółce.....	31
1.1.	Przedmiot działalności.....	31
1.2.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących.....	32
1.3.	Kapitał zakładowy Spółki .....	32
2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta do dnia publikacji niniejszego raportu .....	33
3.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	36
4.	Informacja dotycząca Grupy Kapitałowej .....	36
5.	Informacja o prognozach.....	36
6.	Wskazanie akcjonariuszy co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.....	36

7.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.....	37
8.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	38
9.	Informacje o udzieleniu przez poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	38
10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	38
11.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	40

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30 września 2022	30 września 2021	30 września 2022	30 września 2021
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody	139 801	146 191	29 821	32 070
w tym:				
Segment leków generycznych	118 274	132 550	25 229	29 078
Segment innowacyjny	21 527	13 641	4 592	2 992
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(31 041)	(4 461)	(6 621)	(979)
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	3 831	29 934	817	6 567
w tym:				
Segment leków generycznych	55 051	70 543	11 743	15 475
Segment innowacyjny	(51 220)	(40 608)	(10 926)	(8 908)
Zysk/(strata) brutto	(31 603)	(7 974)	(6 741)	(1 749)
Zysk/(strata) netto	(27 292)	(7 528)	(5 822)	(1 651)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 191)	27 006	(5 800)	5 924
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 257)	(35 357)	(3 894)	(7 756)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 537)	182 655	(5 234)	40 069
Przepływy pieniężne netto razem	(69 985)	174 304	(14 928)	38 237
Liczba akcji	51 035 000	45 000 000	51 035 000	45 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,53	-0,15	-0,11	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,53	-0,16	-0,11	-0,04

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	640 761	707 138	131 579	153 746
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 326	153 136	30 664	33 295
Zobowiązania długoterminowe	61 482	66 773	12 625	14 518
Zobowiązania krótkoterminowe	87 844	86 363	18 039	18 777
Kapitał własny	491 435	554 002	100 915	120 451
Kapitał podstawowy	5 104	5 100	1 048	1 109

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 września 2022 roku (4,8698 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2021 roku (4,5994 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 9 miesięcy

zakończonych 30 września 2022 roku (4,6880 PLN/EUR) oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku (4,5585 PLN/EUR).

Dalej mają zastosowanie w dokumencie następujące skróty:

- 9M21 - okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku
- 9M22 - okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku
- 3Q21 - okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku
- 3Q22 - okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW

### Przychody

W 9M22 przychody Spółki wyniosły 139,8 milionów złotych w porównaniu do 146,2 milionów złotych w 9M21. Spadek przychodów dotyczy w całości segmentu leków generycznych, a dokładniej spadku sprzedaży eksportowej. Sprzedaż krajowa w segmencie leków generycznych ukształtowała się w 9M22 na poziomie 76,8 milionów złotych, co oznacza wzrost o 7% w porównaniu do 9M21. Z kolei sprzedaż eksportowa spadła z 60,4 milionów złotych w 9M21 do 41,5 milionów złotych w 9M22, co jest konsekwencją przeznaczenia istotnych mocy produkcyjnych w 1Q22 na serie próbne leków innowacyjnych wymagane do realizacji Projektu Falkieri. Należy również zaznaczyć, iż 9M21 był rekordowy w odniesieniu do sprzedaży eksportowej na rynki francuski i włoski, jako rynki nowe, które rozpoczynały w tamtym okresie proces towarowania. Począwszy od drugiego półrocza 2021 roku zjawisko to osłabło, gdyż rynki nasyciły się i ustalone zostało faktyczne zapotrzebowanie na wyroby Spółki na tych rynkach.

W ujęciu kwartalnym, w 3Q22 sprzedaż krajowa utrzymywała dynamikę z poprzednich kwartałów i wygenerowała przychody w wysokości 25 milionów złotych w porównaniu do 28 milionów złotych w 3Q21. Z kolei sprzedaż eksportowa segmentu leków generycznych wygenerowała przychody w wysokości 14,4 miliona złotych w 3Q22 w porównaniu do 10,6 miliona złotych w 3Q21.

Przychody z dotacji wzrosły z 13,6 miliona złotych w 9M21 do 21,5 miliona złotych w 9M22, co jest powiązane z większym zaawansowaniem prowadzonych przez Spółkę projektów badawczo-rozwojowych („projekty B+R”). W 9M22 prowadzono aktywnie kilkanaście projektów B+R.

### EBITDA

EBITDA segmentu leków generycznych wyniosła 55,5 miliona złotych w 9M22 oraz 70,5 miliona złotych w 9M21; podczas gdy segment innowacyjny odnotował w 9M22 ujemny wynik EBITDA w wysokości 51,0 miliona złotych w porównaniu do 40,6 miliona złotych w 9M21.

Spadek EBITDA w 9M22 był spowodowany wspomnianą luką przychodową w segmencie leków generycznych, a tym samym niepokryta została część kosztów stałych, w szczególności kosztów wynagrodzeń. Ponadto 9M22 to okres bardzo wysokiej inflacji. Mimo wszystko rentowność EBITDA segmentu leków generycznych utrzymała się w 9M22 na wysokim poziomie i wyniosła 47%. Należy również zaznaczyć, iż wzrost kosztów w segmencie innowacyjnym w 9M22 został pokryty wzrostem przychodów z dotacji, wskaźnik subsydiowania kosztów R&D dotacjami wyniósł 26% w 9M22 w porównaniu do 22% w 9M21.

Najistotniejsze wzrosty kosztów operacyjnych odnotowano w 9M22 w obszarze kosztów usług obcych, tj. 14 milionów złotych r/r, co w całości dotyczy segmentu leków innowacyjnych.

Z kolei presja inflacyjna wpłynęło w szczególności w 9M22 na wzrost kosztów mediów. Koszty energii i gazu wzrosły w Spółce w 9M22 prawie trzykrotnie w porównaniu do 9M21.

Z kolei wzrost kosztów wynagrodzeń w 9M22 w porównaniu do 9M21 wynika zarówno ze wzrostu średniego zatrudnienia, w szczególności w obszarze segmentu innowacyjnego, jak i ze wzrostu średniego wynagrodzenia w Spółce. Wzrost średniego wynagrodzenia jest związany zarówno z presją płacową, jak i zatrudnianiem wysoko wykwalifikowanej kadry w obszarze segmentu innowacyjnego.

### Sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Pozycja gotówkowa Spółki jest dodatnia i wynosi 138 milionów złotych na 30 września 2022 roku. Ujemne przepływy operacyjne w 9M22 odzwierciedlają w znacznej mierze zwroty niewykorzystanych zaliczek w ramach projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Zwroty te wyniosły łącznie 22,4 miliona złotych. Środki te nadal pozostają w dużej części w puli do wykorzystania.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki rentowności i płynności Spółki skalkulowane na podstawie niniejszego sprawozdania finansowego.

Wskaźnik	Objaśnienie	Okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2022 <i>(niebadane)</i>	30 września 2021 <i>(niebadane)</i>
rentowność EBITDA [%]	<i>EBITDA/przychody</i>	2,7%	20,5%
rentowność majątku (ROA)	<i>wynik finansowy netto/ suma aktywów</i>	-4,3%	-1,4%
rentowność kapitału własnego (ROE)	<i>wynik finansowy netto/ kapitały własne</i>	-5,6%	-2,1%
dług/(gotówka) netto	<i>zobowiązania finansowe-środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	-0,26	2,1
płynność - wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	2,7	1,0
płynność - wskaźnik płynności III	<i>środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,9	0,2
trwałość struktury finansowania [%]	<i>(kapitał własny+rezerwy i zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	86,3%	81,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	<i>(suma pasywów-kapitał własny)/ suma aktywów</i>	23,3%	31,9%

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Noty	za okres	za okres	za okres	za okres
		1.01.-	1.01.-	1.07.-	1.07.-
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody</b>	3, 4.1	<b>139 801</b>	<b>146 191</b>	<b>45 039</b>	<b>41 094</b>
Przychody ze sprzedaży leków		117 759	129 534	38 995	37 763
Przychody z tytułu dotacji		21 527	13 641	5 880	1 210
Pozostałe przychody		515	2 177	164	2 121
Przychody ze sprzedaży licencji		0	839	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	3	<b>170 912</b>	<b>150 133</b>	<b>56 642</b>	<b>47 570</b>
Amortyzacja		34 873	34 396	11 706	14 067
Zużycie surowców		47 774	41 894	15 219	8 675
Usługi obce		38 864	24 762	15 331	7 851
Świadczenia pracownicze	4.6	41 812	38 262	12 082	12 028
Pozostałe koszty		7 589	10 819	2 304	4 949
<b>Zysk/ (strata) na sprzedaży</b>		<b>(31 111)</b>	<b>(3 942)</b>	<b>(11 603)</b>	<b>(6 475)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	918	217	267	146
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	848	736	224	42
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(31 041)</b>	<b>(4 461)</b>	<b>(11 560)</b>	<b>(6 371)</b>
Przychody finansowe	4.4	1 476	10	666	0
Koszty finansowe	4.5	2 038	3 523	507	1 729
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>(31 603)</b>	<b>(7 974)</b>	<b>(11 401)</b>	<b>(8 100)</b>
Podatek dochodowy	5	(4 311)	(446)	268	(270)
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(27 292)</b>	<b>(7 528)</b>	<b>(11 669)</b>	<b>(7 830)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>(27 292)</b>	<b>(7 528)</b>	<b>(11 669)</b>	<b>(7 830)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		0			
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0	0	0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(25 118)	30 304	(25 118)	(124)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	5	(4 772)	5 758	0	(24)
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(20 346)</b>	<b>24 546</b>	<b>(25 118)</b>	<b>(100)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(20 346)</b>	<b>24 546</b>	<b>(25 118)</b>	<b>(100)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>(47 638)</b>	<b>17 018</b>	<b>(36 787)</b>	<b>(7 930)</b>
Zysk / strata na jedną akcję		-0,53	-0,15	-0,01	-0,17
- podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,53	-0,15	-0,01	-0,17
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		-0,53	-0,15	-0,01	-0,17
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy		-0,53	-0,16	-0,01	-0,17
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		-0,53	-0,16	-0,01	-0,17



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2022 roku

	Noty	30 września 2022	31 grudnia 2021
		(niebadane)	(badane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>406 492</b>	<b>428 437</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8	298 106	303 665
Prawa do użytkowania aktywów	9	34 844	25 543
Aktywa niematerialne	10	24 291	29 171
Inwestycje w pozostałych jednostkach	11	12 785	37 904
Pozostałe aktywa finansowe	15	218	218
Pozostałe aktywa niefinansowe		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	36 248	31 936
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>234 269</b>	<b>278 701</b>
Zapasy	12	36 681	23 376
Należności z tytułu dostaw i usług	13	33 082	24 674
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności	13	4 275	2 571
Pozostałe aktywa niefinansowe	14	2 057	529
Pozostałe aktywa finansowe	15	80 363	79 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	77 811	147 796
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>640 761</b>	<b>707 138</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>491 435</b>	<b>554 002</b>
Kapitał podstawowy		5 104	5 100
Kapitał zapasowy		587 104	613 510
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 412	25 757
Kapitał z wyceny opcji na akcje		1 618	1 309
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(80 511)	(80 068)
Zysk / Strata netto za bieżący okres		(27 292)	(11 606)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>61 482</b>	<b>66 773</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5	1 269	6 042
Rezerwy		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	17, 18	10 612	8 354
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	21.3	17 950	22 526
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	19	31 651	29 851
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>87 844</b>	<b>86 363</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	32 902	12 681
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	17, 18	9 694	6 563
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	21.3	4 164	6 285
w tym zobowiązania z tytułu dywidendy		0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	6 258	2 305
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20	1 428	1 256
Rezerwy		1 752	1 446
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	19	31 646	55 827
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>149 326</b>	<b>153 136</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>640 761</b>	<b>707 138</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Noty	okres zakończony	
		30 września 2022	30 września 2021
		(niebadane)	(niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		(31 604)	(7 974)
Korekty o pozycje:		4 413	34 980
Amortyzacja		34 873	34 396
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych		0	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(385)	(123)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(10 114)	7 181
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(13 305)	(614)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		(1 528)	2 126
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		17 651	(5 399)
Przychody i koszty z tytułu odsetek		(261)	800
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji		(22 381)	(4 577)
Zmiana stanu rezerw		306	1 190
Podatek dochodowy zapłacony		(443)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(27 191)</b>	<b>27 006</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		3 271	162
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(22 464)	(35 519)
Sprzedaż udziałów w innych jednostkach		0	0
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0
Odsetki otrzymane		627	0
Pozostałe		309	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(18 257)</b>	<b>(35 357)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		4	202 642
Wypływy z tytułu kosztów dotyczących emisji akcji		0	(12 838)
Dywidendy wypłacone	7	(14 800)	(3 150)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		0	0
Spłata pożyczek/kredytów		0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(8 768)	(3 199)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu		(962)	(500)
Odsetki od pożyczek/kredytów		0	(300)
Odsetki pozostałe		(11)	0
Pozostałe		0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(24 537)</b>	<b>182 655</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>(69 985)</b>	<b>174 304</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>147 796</b>	<b>43 978</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	16	<b>77 811</b>	<b>218 283</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Zyski zatrzymane lub niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 100</b>	<b>613 510</b>	<b>25 757</b>	<b>1 309</b>	<b>(91 674)</b>	<b>554 002</b>
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	(27 293)	(27 293)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(20 346)	0	0	(20 346)
Całkowity dochód za rok	0	0	(20 346)	0	(27 293)	(47 639)
-emisja akcji	4	0	0	0	0	4
-koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
-wycena opcji na akcje	0	0	0	309	0	309
-zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0
-wypłata dywidendy	0	(14 800)	0	0	0	(14 800)
-transfery / przeniesienia	0	(11 606)	0	0	11 606	0
-pozostałe	0	0	0	0	(443)	(443)
<b>Stan na dzień 30 września 2022 roku</b>	<b>5 104</b>	<b>587 104</b>	<b>5 412</b>	<b>1 618</b>	<b>(107 804)</b>	<b>491 434</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Zyski zatrzymane lub niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>4 500</b>	<b>393 124</b>	<b>5 482</b>	<b>0</b>	<b>(57 657)</b>	<b>345 449</b>
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	(7 528)	(7 528)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	24 546	0	0	24 546
Całkowity dochód za rok	0	0	24 546	0	(7 528)	17 018
-emisja akcji	600	215 400	0	0	0	216 000
-koszty emisji akcji	0	(13 358)	0	0	0	(13 358)
-wycena opcji na akcje	0	0	0	0	0	0
-wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
-transfery/przeniesienia	0	18 345	0	0	(22 411)	(4 066)
<b>Stan na dzień 30 września 2021 roku</b>	<b>5 100</b>	<b>613 510</b>	<b>30 028</b>	<b>0</b>	<b>(87 596)</b>	<b>561 042</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Zyski zatrzymane lub niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>4 500</b>	<b>393 124</b>	<b>5 482</b>	<b>0</b>	<b>(58 573)</b>	<b>344 533</b>
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	(11 607)	(11 607)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	20 275	0	0	20 275
Całkowity dochód za rok	0	0	20 275	0	(11 607)	8 668
-emisja akcji	600	215 400	0	0	0	216 000
-koszty emisji akcji	0	(13 358)	0	0	0	(13 358)
-wycena opcji na akcje	0	0	0	1 309	0	1 309
-wypłata dywidendy	0	0	0	0	(3 150)	(3 150)
-transfery/przeniesienia	0	18 345	0	0	(18 345)	0
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>5 100</b>	<b>613 511</b>	<b>25 757</b>	<b>1 309</b>	<b>(91 675)</b>	<b>554 002</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Celon Pharma S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 listopada 2022 roku.

Celon Pharma Spółka Akcyjna, zwana dalej również „Spółką”, z siedzibą w Kiełpinie 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 Kiełpinie. 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 i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, PKD 2120Z.

### 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

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

Aktualna sytuacja związana z pandemią Covid-19 oraz wojną rosyjsko-ukraińską, jak opisano w *Nocie 25 pt. Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe*, nie ma istotnego przełożenia na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki. Jednak obecna sytuacja gospodarcza nacechowana jest dużą niepewnością i dynamiką zdarzeń trudnych do przewidzenia. Zarząd Spółki prowadzi bieżącą analizę ryzyka i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, które mogłyby negatywnie wpływać na zdolność do kontynuowania działalności a są wynikiem sytuacji epidemicznej i politycznej w kraju i na świecie. Dokonana ocena bieżącej sytuacji Spółki oraz jej otoczenia gospodarczego wraz z analizą prognoz wskaźników finansowych i innych czynników prawno-gospodarczych, społecznych nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy po dniu sporządzeniu sprawozdania.

#### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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 ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały w tysiącach złotych polskich, chyba że wskazano inaczej.

## 3. 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 istotnych transakcji pomiędzy segmentami.

	Segment leków generycznych		Segment innowacyjny		Razem	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
	1.01- 30.09.2022	1.01- 30.09.2021	1.01- 30.09.2022	1.01- 30.09.2021	1.01- 30.09.2022	1.01- 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży leków	117 759	129 534	0	0	117 759	129 534
Pozostałe przychody	515	2 177	0	0	515	2 177
Przychody z tytułu dotacji	0	0	21 527	13 641	21 527	13 641
Przychody ze sprzedaży licencji	0	839	0	0	0	839
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>118 274</b>	<b>132 550</b>	<b>21 527</b>	<b>13 641</b>	<b>139 801</b>	<b>146 192</b>
w tym:						
<i>Kraj</i>	<i>76 820</i>	<i>72 164</i>	<i>21 527</i>	<i>13 641</i>	<i>98 347</i>	<i>85 805</i>
<i>Export</i>	<i>41 454</i>	<i>60 386</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>41 454</i>	<i>60 386</i>
<b>Koszty rodzajowe ogółem</b>	<b>87 357</b>	<b>87 075</b>	<b>83 557</b>	<b>63 058</b>	<b>170 914</b>	<b>150 133</b>
w tym:						
Amortyzacja	24 064	25 587	10 810	8 809	34 874	34 396
Zużycie surowców	30 209	29 045	17 565	12 849	47 774	41 894
Usługi obce	5 548	3 947	33 315	20 815	38 863	24 762
Świadczenia pracownicze	22 318	21 044	19 493	17 217	41 811	38 261
Pozostałe koszty	5 218	7 452	2 374	3 368	7 592	10 820
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>30 917</b>	<b>45 475</b>	<b>(62 030)</b>	<b>(49 417)</b>	<b>(31 113)</b>	<b>(3 942)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	918	217	0	0	918	217
Pozostałe koszty operacyjne	848	736	0	0	848	736
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>30 987</b>	<b>44 956</b>	<b>(62 030)</b>	<b>(49 417)</b>	<b>(31 043)</b>	<b>(4 461)</b>
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>55 051</b>	<b>70 543</b>	<b>(51 220)</b>	<b>(40 608)</b>	<b>3 831</b>	<b>29 934</b>
Przychody finansowe					1 476	10
Koszty finansowe					2 038	3 523
<b>Zysk/strata brutto</b>					<b>(31 603)</b>	<b>(7 974)</b>
Podatek dochodowy, w tym					(4 311)	(446)
- bieżący podatek dochodowy					0	0
- odroczonego podatku dochodowego					(4 311)	(446)
<b>Zysk/strata netto</b>					<b>(27 292)</b>	<b>(7 528)</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 29 stanowią jego integralną część.

	Segment leków generycznych		Segment innowacyjny		Razem	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
	1.07- 30.09.2022	1.07- 30.09.2021	1.07- 30.09.2022	1.07- 30.09.2021	1.07- 30.09.2022	1.07- 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży leków	38 995	37 763	0	0	38 995	37 763
Pozostałe przychody	164	1 210	0	0	164	1 210
Przychody z tytułu dotacji	0	0	5 880	2 121	5 880	2 121
Przychody ze sprzedaży licencji	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>39 159</b>	<b>38 974</b>	<b>5 880</b>	<b>2 121</b>	<b>45 039</b>	<b>41 095</b>
<i>w tym:</i>						
<i>Kraj</i>	24 754	28 336	5 880	2 121	30 634	30 457
<i>Export</i>	14 405	10 638	0	0	14 405	10 638
<b>Koszty rodzajowe ogółem</b>	<b>27 580</b>	<b>26 390</b>	<b>29 062</b>	<b>21 180</b>	<b>56 643</b>	<b>47 570</b>
<i>w tym:</i>						
Amortyzacja	7 300	9 724	4 405	4 343	11 706	14 067
Zużycie surowców	9 995	5 118	5 225	3 557	15 219	8 675
Usługi obce	2 113	1 543	13 218	6 308	15 331	7 851
Świadczenia pracownicze	6 645	6 686	5 437	5 342	12 082	12 028
Pozostałe koszty	1 527	3 319	777	1 630	2 305	4 949
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>11 579</b>	<b>12 584</b>	<b>(23 182)</b>	<b>(19 059)</b>	<b>(11 603)</b>	<b>(6 475)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	267	146	0	0	267	146
Pozostałe koszty operacyjne	224	42	0	0	224	42
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>11 622</b>	<b>12 688</b>	<b>(23 182)</b>	<b>(19 059)</b>	<b>(11 560)</b>	<b>(6 371)</b>
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>18 922</b>	<b>22 412</b>	<b>(18 777)</b>	<b>(14 716)</b>	<b>146</b>	<b>7 696</b>
Przychody finansowe					666	0
Koszty finansowe					507	1 729
<b>Zysk/strata brutto</b>					<b>(11 401)</b>	<b>(8 100)</b>
Podatek dochodowy, w tym					268	(270)
- bieżący podatek dochodowy					0	0
- odroczonego podatku dochodowego					268	(270)
<b>Zysk/strata netto</b>					<b>(11 669)</b>	<b>(7 830)</b>

## 4. Przychody i koszty

### 4.1. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	Okres 9 miesięcy zakończony dnia		Okres 3 miesięcy pomiędzy	
	30 września 2022	30 września 2021	1.07-30.09.2022	1.07-30.09.2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Profit sharing	140	2 140	140	936
Inne	375	37	24	275
<b>Razem</b>	<b>515</b>	<b>2 177</b>	<b>164</b>	<b>1 211</b>

### 4.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony dnia		Okres 3 miesięcy pomiędzy	
	30 września 2022	30 września 2021	1.07-30.09.2022	1.07-30.09.2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	385	123	209	77
Pozostałe	533	94	58	69
<b>Razem</b>	<b>918</b>	<b>217</b>	<b>267</b>	<b>146</b>

### 4.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony dnia		Okres 3 miesięcy pomiędzy	
	30 września 2022	30 września 2021	1.07-30.09.2022	1.07-30.09.2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Darowizny	5	0	4	0
Zapłacone kary umowne	420	0	0	0
Pozostałe	423	736	220	42
<b>Razem</b>	<b>848</b>	<b>736</b>	<b>224</b>	<b>42</b>

### 4.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony dnia		Okres 3 miesięcy pomiędzy	
	30 września 2022	30 września 2021	1.07-30.09.2022	1.07-30.09.2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Odsetki	1 113	10	666	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	363	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 476</b>	<b>10</b>	<b>666</b>	<b>0</b>



#### 4.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony dnia		Okres 3 miesięcy pomiędzy	
	30 września 2022	30 września 2021	1.07-30.09.2022	1.07-30.09.2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu	962	500	442	392
Odsetki i opłaty bankowe	11	300	0	106
Odsetki budżetowe	117	1	117	(0)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	7	0	7
Ujemne różnice kursowe	948	2 715	(52)	1 224
Pozostałe koszty finansowe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 038</b>	<b>3 523</b>	<b>507</b>	<b>1 729</b>

#### 4.6. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Okres 9 miesięcy zakończony dnia		Okres 3 miesięcy pomiędzy	
	30 września 2022	30 września 2021	1.07-30.09.2022	1.07-30.09.2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenia	33 788	31 185	10 312	9 657
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 390	5 794	1 392	1 757
Koszty wpłat na PPK	78	76	18	25
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 554	1 207	360	590
<b>Razem</b>	<b>41 811</b>	<b>38 262</b>	<b>12 082</b>	<b>12 029</b>

Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku obejmują świadczenia w kwocie 309 tysięcy złotych z tytułu pracowniczych programów motywacyjnych. Szacunek świadczenia został dokonany na podstawie oceny możliwości zrealizowania celów zarządczych.

### 5. Podatek dochodowy

#### 5.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony dnia	
	30 września 2022	30 września 2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	4 311	(446)
<b>Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>4 311</b>	<b>(446)</b>
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	4 772	5 758
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4 772	5 758
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>4 772</b>	<b>5 758</b>

## 5.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2022	30 września 2021
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Środki trwale w leasingu	34 844	25 668	9 176	3 190
Środki trwale różnica przejściowa amortyzacja	5 571	2 458	3 113	0
Wycena inwestycji pieniężnych	0	0	0	0
Wycena akcji Mabion	6 681	31 799	(25 118)	30 304
Wyceny pozostałe	5 293	(261)	5 554	0
Przychody profit sharing	176	843	(667)	(730)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>9 987</b>	<b>11 496</b>	<b>(1 509)</b>	<b>6 225</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 307	15 109	5 198	2 430
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 147	3 050	97	(63)
Rezerwy pracownicze	2 493	2 364	129	577
Prace R&D bez płac <sup>(i)</sup>	116 172	116 172	0	0
Strata podatkowa	94 540	60 098	34 442	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>44 965</b>	<b>37 391</b>	<b>7 575</b>	<b>559</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>9 083</b>	<b>(5 666)</b>
<b>Zmiana odniesiona na kapitał (wycena Mabion S.A.)</b>			<b>4 772</b>	<b>5 758</b>
<b>Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat</b>			<b>4 311</b>	<b>(446)</b>

<sup>(i)</sup> Wartość prezentuje koszty prac R&D poza płacami, które zostały poniesione przez Spółkę w latach 2016-2019 i wg ówczesnej polityki podatkowej były kapitalizowane. Spółka ma prawo do rozliczenia tych kosztów w wyniku podatkowym w odpowiedniej części w deklaracjach CIT 8 do roku 2025.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała 94,5 miliona złotych nierozliczonych strat podatkowych dotyczących roku 2020 i 2021 oraz okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2022 roku. Strata ta jest możliwa do wykorzystania przez 5 kolejno następujących po sobie lat, to jest za rok 2026 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 rok 2020 oraz za rok 2021 rok wynosi 11,4 miliona złotych. Na dzień 30 września 2022 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 generycznych oraz 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 MSR12, a także wytyczne ESMA32-63-743 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 oczekiwanym wariancie.

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 strat podatkowych ujętych w ramach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2022 roku.

## 6. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka nie zidentyfikowała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2022 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 14 800 tysięcy złotych (0,29 zł/akcję) w dniu 11 lipca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona z tej części kapitału zapasowego, jaka powstała z tytułu zysków z lat ubiegłych i jest zgodna z wymogami art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - wartości netto	30 września 2022	31 grudnia 2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Grunty	6 352	6 352
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	123 273	127 259
Urządzenia techniczne i maszyny	57 786	68 459
Środki transportu	3 002	4 672
Inne środki trwałe	28 242	33 654
Środki trwałe w budowie	66 677	50 633
Zaliczki	12 774	12 637
<b>Razem</b>	<b>298 106</b>	<b>303 665</b>

Rzeczowe aktywa trwałe Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
<b>1. Bilans otwarcia</b>	<b>6 352</b>	<b>146 079</b>	<b>165 567</b>	<b>11 774</b>	<b>58 877</b>	<b>50 633</b>	<b>12 844</b>	<b>452 126</b>
2. Zwiększenia	0	0	932	0	2 192	16 044	137	19 305
a) zakup	0	0	932	0	2 192	16 044	137	19 305
b) przemieszczenia	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	1 171	0	0	0	1 171
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	0	1 171	0	0	0	1 171
b) przemieszczenia	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>4. Bilans zamknięcia</b>	<b>6 352</b>	<b>146 079</b>	<b>166 499</b>	<b>10 604</b>	<b>61 069</b>	<b>66 677</b>	<b>12 981</b>	<b>470 261</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
<b>1. Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>18 819</b>	<b>97 108</b>	<b>7 103</b>	<b>25 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>148 253</b>
2. Zwiększenia	0	3 987	11 605	1 645	7 604	0	0	24 841
a) amortyzacja za okres	0	3 987	11 605	1 645	7 604	0	0	24 841
b) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	1 146	0	0	0	1 146
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	0	1 146	0	0	0	1 146
<b>4. Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>22 806</b>	<b>108 713</b>	<b>7 602</b>	<b>32 827</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171 948</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>								
<b>1. Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>207</b>
a) zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>207</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>6 352</b>	<b>127 258</b>	<b>68 459</b>	<b>4 672</b>	<b>33 653</b>	<b>50 633</b>	<b>12 637</b>	<b>303 665</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>6 352</b>	<b>123 273</b>	<b>57 786</b>	<b>3 002</b>	<b>28 242</b>	<b>66 677</b>	<b>12 774</b>	<b>298 106</b>

## 9. Prawo do użytkowania aktywów

Spółka posiada umowy leasingu maszyn do produkcji, sprzętu laboratoryjnego oraz samochodów. Okres leasingu wynosi 36 miesięcy. Na dzień 30 września 2022 roku, Spółka wynajmuje również powierzchnie w trzech nieruchomościach w oparciu o umowy najmu. Umowy dla dwóch lokalizacji są w trakcie biegu okresu wypowiedzenia i zakończą się w grudniu 2023 roku oraz czerwcu 2024 roku. Trzecia umowa jest zawarta na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - wartości netto	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
Nieruchomości	1 455	1 704
Urządzenia techniczne i maszyny	4 579	5 075
Środki transportu	2 156	136
Pozostałe środki trwałe	26 654	18 628
<b>Razem</b>	<b>34 844</b>	<b>25 543</b>

Prawa do użytkowania pozostałych środków trwałych dotyczą sprzętu laboratoryjnego.

Prawo do użytkowania Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku	Nieruchomości	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (w tym sprzęt laboratoryjny)	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1. Bilans otwarcia	3 986	5 871	3 331	19 350	32 538
2. Zwiększenia	174	0	2 218	11 573	13 965
a) zakup	0	0	2 218	11 573	13 791
b) przemieszczenia	174	0	0	0	174
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	0	0	0
b) przemieszczenia	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	<b>4 160</b>	<b>5 871</b>	<b>5 549</b>	<b>30 923</b>	<b>46 504</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>					
1. Bilans otwarcia	2 283	796	3 195	722	6 996
2. Zwiększenia	423	496	198	3 547	4 664
a) amortyzacja za okres	423	496	198	3 547	4 664
b) pozostałe	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	<b>2 706</b>	<b>1 292</b>	<b>3 393</b>	<b>4 270</b>	<b>11 660</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
1. Bilans otwarcia	0	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
2. Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 704</b>	<b>5 075</b>	<b>136</b>	<b>18 628</b>	<b>25 543</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>4 579</b>	<b>2 156</b>	<b>26 654</b>	<b>34 844</b>

## 10. Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne - wartości netto	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
Koszty zakończonych prac rozwojowych	680	1 360
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	23 611	27 811
oprogramowanie komputerowe	1 248	751
<b>Razem</b>	<b>24 291</b>	<b>29 171</b>

Wartości niematerialne i prawne Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty i licencje	- w tym oprogra- mowanie	Inne	Zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
1. Bilans otwarcia	5 440	9 217	5 089	42 523	0	57 180
2. Zwiększenia	0	1 358	1 195	1 885	0	3 243
a) zakup	0	1 358	1 195	1 885	0	3 243
b) prace rozwojowe	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	5 440	10 575	6 284	44 408	0	60 423
<b>Umorzenie</b>						
1. Bilans otwarcia	4 080	8 307	4 338	15 622	0	28 008
2. Zwiększenia	680	708	698	6 736	0	8 123
a) amortyzacja za okres	680	708	698	6 736	0	8 123
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	4 760	9 014	5 036	22 358	0	36 132
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
1. Bilans otwarcia	0	0	0	0	0	0
a) utworzenie	0	0	0	0	0	0
b) rozwiązanie	0	0	0	0	0	0
c) wykorzystanie	0	0	0	0	0	0
2. Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 360</b>	<b>910</b>	<b>751</b>	<b>26 901</b>	<b>0</b>	<b>29 171</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>680</b>	<b>1 561</b>	<b>1 248</b>	<b>22 050</b>	<b>0</b>	<b>24 291</b>

## 11. Inwestycje w pozostałych jednostkach

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Inwestycja długoterminowa w spółkę Mabion S.A. została zakwalifikowana jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka jest jednym z historycznych, czterech założycieli Mabion S.A., co oznacza, że 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, nie generowanie wyniku na zmianie wartości udziału, dlatego też inwestycja w Mabion S.A. została zaklasyfikowana do wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 30 września 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 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	Wartość akcji na dzień 30 września 2022	Wartość akcji na dzień 31 grudnia 2021
Mabion S.A	Konstantynów Łódzki	Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych	620 350	3,84%	6,28%	21,7	61,1

W wyniku podwyższenia kapitału w Spółce Mabion S.A. w 2021 roku doszło do rozwodnienia akcji. Spółka Celon Pharma nie objęła akcji nowej emisji, przez co jej udział w kapitale i prawie głosu zmniejszył się.

## 12. Zapasy

Zapasy	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
Materiały	18 794	15 178
Półprodukty i produkcja w toku	8 679	3 397
Produkty gotowe	7 703	4 798
Towary handlowe	0	0
Zaliczki na dostawy i usługi	1 505	3
<b>Zapasy ogółem w wartości netto</b>	<b>36 681</b>	<b>23 376</b>
w tym odpis aktualizujący	0	(262)
<b>Zapasy ogółem w wartości brutto</b>	<b>36 681</b>	<b>23 638</b>

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

## 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	33 082	24 673
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	4 275	2 570
VAT do zwrotu	2 302	2 273
Inne	1 972	297
Należności ogółem netto	37 357	27 243
Odpis na oczekiwane straty	0	0
Należności brutto	37 357	27 243

## 14. Pozostałe aktywa niefinansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych wykazywane są rozliczenia międzyokresowe kosztów, w szczególności ubezpieczenia.

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych Spółka wykazuje:

- na dzień 31 grudnia 2021 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 79 755 tysięcy złotych
- na dzień 30 września 2022 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 80 363 tysiące złotych

W ramach długoterminowych pozostałych aktywów finansowych na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku Spółka wykazuje wpłacone kaucje pod wynajem nieruchomości.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku jest równa ich wartości księgowej i wynosi odpowiednio 77 811 tysięcy złotych oraz 147 796 tysięcy złotych.

Należy zaznaczyć, iż część środków pieniężnych stanowią zaliczki od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, które mogą być wykorzystane jedynie na cele finansowania projektów dofinansowanych przez tę instytucję. Saldo środków pieniężnych z tego tytułu wynosi 27 816 tysięcy złotych na 30 września 2022 roku oraz 50 241 tysięcy złotych na 31 grudnia 2021 roku.

## 17. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	20 307	14 917
leasing urządzeń technicznych i maszyn	16 506	12 926
leasing nieruchomości	1 698	1 825
leasing środków transportu	2 102	166
<b>Razem</b>	<b>20 307</b>	<b>14 917</b>
krótkoterminowe	9 694	6 563
długoterminowe	10 612	8 354

## 18. Zadłużenie

Zadłużenie	30 września 2022	Efektywna stopa %	31 grudnia 2021	Efektywna stopa %
	(niebadane)		(badane)	
<b>Krótkoterminowe</b>	9 694		6 563	
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 694	10,7%	6 563	5,1%
<b>Długoterminowe</b>	10 612		8 354	
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 612	10,7%	8 354	5,1%

## 19. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji

Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>31 646</b>	<b>55 827</b>
otrzymane zaliczki na poczet dotowanych projektów	25 235	49 416
otrzymane dotacje na środki trwałe	6 411	6 411
<b>Długoterminowe</b>	<b>31 651</b>	<b>29 851</b>
otrzymane dotacje na środki trwałe	31 651	29 851



## 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania niefinansowe	30 września 2022	31 grudnia 2021
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	32 902	12 681
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 395	809
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne), w tym:	22 113	28 810
z tytułu dywidendy	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	6 259	2 305
zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 038	2 132
Inne zobowiązania niefinansowe (z tytułu rozrachunków publiczno- prawnych)	1 428	1 255
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
<b>Razem</b>	<b>62 702</b>	<b>45 051</b>
krótkoterminowe	44 752	22 525
długoterminowe	17 950	22 526

### 20.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne) w kwocie 22 113 tysięcy złotych na 30 września 2022 roku oraz 28 810 tysięcy złotych na 31 grudnia 2021 roku uwzględniają roczne płatności realizowane do końca września 2025 roku z tytułu nabycia w 2020 roku licencji ujętych w ramach aktywów niematerialnych.

### 20.2. Zobowiązania pozabilansowe. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń lub gwarancji

Na dzień 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie występują zobowiązania pozabilansowe, w szczególności Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji.

## 21. Zobowiązania warunkowe

### 21.1. Sprawy sądowe

W dniu 29 czerwca 2021 roku spółka Polfarmex S.A. wniosła pozew przeciwko Celon Pharma S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie. Przedmiotem pozwu jest zasądzenie kwoty blisko 659.000 złotych (wraz z należnymi odsetkami) z tytułu wynagrodzenia wynikającego z realizacji przez Strony Umowy wspólnego przedsięwzięcia z dnia 28 września 2010 roku oraz Aneksu nr 1 z dnia 17 czerwca 2014 roku do ww. Umowy. Spółka w odpowiedzi na ww. pozew wniosła o oddalenie powództwa w całości z uwagi na jego bezzasadność. Spółka nie neguje istnienia Umowy wspólnego przedsięwzięcia wspomnianej powyżej oraz dalszych do niej aneksów, których głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex (Fluticasoni propionas + Salmeterolum) na rynek francuski, nie mniej jednak nie akceptuje roszczeń Polfarmex S.A., która dokonuje wykładni łączących Strony umów w sposób jednostronny i wysoce subiektywny, posługując się niezrozumiałą metodologią wyliczania zysku powstałego na gruncie realizacji umowy.

Na dzień 30 września 2022 roku nie toczyły się inne niż wskazane powyżej istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

## 21.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2022 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 7 lutego 2022 roku została wszczęta kontrola przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. W dniu 18 maja 2022 roku Spółka otrzymała protokół z tejże kontroli, w wyniku czego zapłaciła kwotę 554 tysięcy złotych w dniu 27 maja 2022 roku na poczet zaległości podatkowej wynikającej z ustaleń wspomnianej kontroli.

## 21.3. Zobowiązania do poniesienia nakładów i inne nakłady do poniesienia w przyszłości

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje zobowiązania inwestycyjne w wysokości 22 113 tysięcy złotych (kwota stanowi w większości zobowiązania z tytułu płatności za licencje nabyte w roku 2020 oraz zobowiązania z tytułu płatności za roboty budowlane).

## 22. Informacje o podmiotach powiązanych

### 22.1. Jednostka dominująca

Na dzień 30 września 2022 oraz 31 grudnia 2021 roku Glatton Sp. z o. o. jest właścicielem 58,84% akcji, które dają uprawnienie do 68,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### 22.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Ponadto żadne z powiązań Spółki ze wspólnymi działaniami nie mają charakteru strategicznego dla Spółki.

Nazwa podmiotu	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(badane)
Glatton Sp. z o. o.		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
- dywidenda	6 090	3 150
Neitec Sp. z o. o.		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
Urszula Wieczorek		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	100	108
- sprzedaż	0	0
- najem powierzchni biurowej	69	108

## 23. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2022 roku.

30 września 2022 roku	Notowania z aktywnych rynków	Istotne dane obserwowalne	Istotne dane nieobserwowalne
	(Poziom 1)	(Poziom 2)	(Poziom 3)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>			
Notowane instrumenty dłużne	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0
Notowane instrumenty kapitałowe	12 785	0	0
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	33 082	0
Pożyczki udzielone	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	80 363	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	77 811	0
Pozostałe należności	0	4 275	0
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>			
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	32 902	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	22 114	0

## 24. Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony	Rok zakończony
	30 września 2022	31 grudnia 2021
	(niebadane)	(niebadane)
Zarząd	1	1
Pracownicy umysłowi	397	357
Pracownicy fizyczni	125	130
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>523</b>	<b>488</b>

Podstawą zatrudnienia osób świadczących pracę na rzecz Spółki jest umowa o pracę. Zatrudnienie w oparciu o umowy zlecenia i umowy o dzieło stanowi formę zatrudnienia stosowaną w przedsiębiorstwie Spółki w sytuacjach wzmożonego zapotrzebowania na specjalistyczne usługi, przy okazji realizowania projektów.

- Prezes Spółki, Maciej Wieczorek, nie jest zatrudniony przez Spółkę na umowę o pracę.
- Wiceprezes Spółki, Jacek Glinka, nie jest zatrudniony przez Spółkę na umowę o pracę.
- Członek Zarządu, Dorota Zwolińska, jest zatrudniona przez Spółkę na umowę o pracę.

## 25. Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Czynniki i zdarzenia wpływające na wyniki finansowe Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku opisano w rozdziale *Komentarz do wyników*. Poniżej wymieniono czynniki o charakterze nietypowym mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

### *Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną spowodowaną wirusem SARS-COV-2*

Zarząd na bieżąco monitoruje wpływ bieżącej sytuacji epidemicznej na operacje biznesowe Spółki. Wypracowane od 2020 roku procedury wewnętrzne oraz zewnętrzne umożliwiają podjęcie przez Zarząd działań, które w sposób adekwatny do rozwoju sytuacji epidemicznej w Polsce i na świecie, będą w stanie minimalizować potencjalny wpływ pandemii na działalność operacyjną Spółki. W ocenie Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, wpływ zagrożenia epidemiologicznego COVID19 na ryzyko zabezpieczenia w surowce jest marginalny i ma neutralny wpływ na bieżącą działalność Spółki.

### *Ryzyko związane z wojną rosyjsko-ukraińską*

Obecnie toczący się konflikt nie wpływa na bieżące operacje biznesowe Spółki, zarówno w części wytwórczej, logistycznej oraz naukowo-badawczej. Dostawy leków na rynek polski oraz rynki zagraniczne, odbywają się bez zakłóceń, brak również sygnałów od dostawców materiałów i usług w części naukowo-badawczej, które świadczyłyby o opóźnieniach prac zleconych przez Spółkę w ramach realizowanych projektów. Spółka nie posiada oddziałów, ani filii na terenach objętych wojną. Nie prowadzi również w tych regionach aktywnych operacji biznesowych. Jednak wobec dużej dynamiki wydarzeń Spółka nie wyklucza wystąpienia czynników, które w sposób negatywny wpłyną na wynik finansowy Spółki w kolejnych okresach, zwłaszcza ze względu na możliwy negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną w kraju, w tym osłabienie złotego oraz wzrost stóp procentowych. Poza powyższymi czynnikami nie zaistniały w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku czynniki inne mające istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

## 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

### *Dofinansowanie projektu CardioCAPS*

W dniu 8 listopada 2022 roku wniosek Spółki „CardioCAPS – Zwiększenie bezpieczeństwa lekowego poprzez wdrożenie w produkcji własnej Celon Pharma S.A. innowacyjnych form doustnych trzech produktów leczniczych stosowanych w farmakoterapii chorób sercowo-naczyniowych” został zakwalifikowany do dofinansowania przez Agencję Badań Medycznych w ramach konkursu na opracowanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze nowych postaci farmaceutycznych produktów leczniczych dopuszczonych do obrotu, leków generycznych i leków biopodobnych (ABM/2022/4).

Całkowity koszt Projektu został określony na 19,7 mln zł. Spółka otrzymała rekomendację do dofinansowania w wysokości wnioskowanej przez nią kwoty, tj. na poziomie ok. 12,1 mln (przyznana kwota środków publicznych).

### *Dofinansowanie projektu Analog FGF1*

W dniu 21 listopada 2022 r. wniosek Spółki o dofinansowanie projektu „Analog FGF1: nowy cel terapeutyczny dla niealkoholowej stłuszczeniowej choroby wątroby i powiązanych chorób metabolicznych” („Projekt”), przedstawiony do ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych konkursu na rozwój medycyny celowanej lub personalizowanej na bazie terapii komórkowych lub produktów białkowych (ABM/2022/5), został zakwalifikowany do dofinansowania.

Całkowity koszt projektu został określony na ok. 49 mln zł, a wysokość dofinansowania (przyznana kwota środków publicznych) wynosi ok. 27 mln zł. Termin realizacji Projektu: 31 października 2028 r.

Związły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta do dnia publikacji niniejszego raportu został przedstawiony w części Pozostałe informacje.

## 27. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu historycznych danych finansowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorzeń” – aktualizacja referencji do Założeń Koncepcyjnych 2022
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania 2022
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia 2022
- Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”

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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

## 28. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szacunki Zarządu Spółki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą głównie:

- ujmowania przychodów z tytułu dotacji do prac badawczo-rozwojowych
- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych
- okres leasingu dla umów na czas nieokreślony
- odpisów aktualizujących składniki aktywów, w tym zapasy i należności
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy
- wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych nie uległa istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym, opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. W szczególności w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

POZOSTAŁE INFORMACJE  
DO  
SRPAWOZDANIA  
FINANSOWEGO

## 1. Informacje o Spółce

### 1.1. Przedmiot działalności

Celon Pharma Spółka Akcyjna, zwana dalej również Spółką lub Emitentem, z siedzibą w Kiełpinie przy ul. Ogrodowej 2A powstała z przekształcenia spółki pod firmą Celon Pharma Sp. z o.o. Celon Pharma Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 czerwca 2002 r. i wykreślona z niego na mocy prawa w dniu przekształcenia w spółkę akcyjną. Celon Pharma S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 25 października 2012 r. pod numerem KRS 0000437778, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja leków, PKD 2120Z.

Celon Pharma S.A. jest wiodącą zintegrowaną firmą biofarmaceutyczną w Europie Środkowo-Wschodniej. Obszar działalności biznesowej Spółki obejmuje rozwój, wytwarzanie, dystrybucję oraz marketing specjalistycznych leków generycznych wydawanych na receptę, jak również bardzo szeroko pojęty zakres prac badawczo-rozwojowych związanych z projektami leków innowacyjnych, które w przyszłości będą w stanie zaspokoić kluczowe potrzeby współczesnej medycyny. Celon Pharma S.A. posiada zdywersyfikowany portfel kandydatów na leki w czterech kluczowych obszarach terapeutycznych - neuropsychiatrii, metabolizmie, onkologii i chorobach zapalnych. Spółka realizuje kilkanaście innowacyjnych projektów w tych obszarach, z których 5 jest w fazie klinicznej. Najbardziej zaawansowanym programem Spółki jest program Falkieri dotyczący zastosowania esketaminy w leczeniu depresji lekoopornej, zarówno jednobiegunowej jak i dwubiegunowej choroby afektywnej. Kolejnymi wysoko zaawansowanymi projektami są program CPL'36 dotyczący zastosowania inhibitora PDE10a w leczeniu schizofrenii i zaburzeń psychoruchowych, program CPL'110 dotyczący zastosowania inhibitora FGFR w leczeniu guzów litych (pęcherza moczowego, płuc, żołądka) oraz program CPL'280 dotyczący zastosowania agonisty GPR40 w leczeniu cukrzycy i neuropatii cukrzycowej. Postęp projektów klinicznych został przedstawiony w tabeli poniżej.

#### Status Projektu R&D

Cząsteczka	Wskazanie	Badania	Przedkliniczne	Rozwój kliniczny	
				Faza 1	Faza 2
Falkieri	Depresja TRD			✓	✓
CPL'36	Schizofrenia/ dyskineza poinfiltracyjna (LID)			✓	
CPL'280	Cukrzyca/ neuropatie cukrzycowe			✓	
CPL'110	Guzy lite (pęcherz, płuco, żołądek)				
CPL'116	AI (różne wskazania)				

Rysunek 1. Projekty w rozwoju klinicznym

Ponadto, Spółka monitoruje i reaguje również na aktualne wyzwania medyczne.

Model badawczo-rozwojowy Spółki oparty jest na w pełni zintegrowanych kompetencjach własnych, począwszy od opracowania pomysłu na lek, aż po produkcję na potrzeby badań klinicznych. Spółka rozwija innowacyjne projekty do fazy II badań klinicznych w celu pozyskania partnera do fazy III i dalszego licencjonowania komercjalizacji leku. Spółka nie wyklucza jednak możliwości samodzielnego przeprowadzenia III fazy badań i późniejszej komercjalizacji (pełnej lub częściowej) wybranych projektów.

W 2020 r. Spółka otworzyła nowe Centrum Badawczo-Rozwojowe w Kazuniu w okolicach Warszawy, dzięki któremu powierzchnia badawczo-rozwojowa Spółki została zwiększona z 10 tys. m<sup>2</sup> do 30 tys. m<sup>2</sup>, zapewniając możliwość zwiększenia zespołu naukowców ze 160 do 350, którą to liczbę Spółka spodziewa się osiągnąć w ciągu najbliższych 2-3 lat. Inwestycja w jeden z największych, w ocenie Spółki biofarmaceutycznych ośrodków R&D w Europie Środkowo-Wschodniej, pozwala na zwiększenie liczby prowadzonych równoległe projektów badawczych do potencjalnie 30.

## 1.2. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących

### Skład Zarządu

Na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Maciej Wieczorek - Prezes Zarządu
- Jacek Glinka - Wiceprezes Zarządu
- Dorota Zwolińska - Członek Zarządu

W okresie I-III kwartału 2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

### Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Robert Rzeminiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Urszula Wieczorek - Członek Rady Nadzorczej
- Bogusław Galewski - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Wieczorek - Członek Rady Nadzorczej

W okresie I-III kwartału 2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

## 1.3. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 1 stycznia 2022 r. kapitał zakładowy Celon Pharma S.A. wynosił 5.100.000,00 zł i dzielił się na 51.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 15.000.000 akcji imiennych serii A1, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2
- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

W dniu 11 marca 2022 r. miało miejsce zapisanie na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych 30.000 akcji Spółki serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, o których przyznaniu w ramach Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2021 z dnia 2 listopada 2021 r. Wraz z przyznaniem akcji nastąpiło nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą 3.000 zł.

W dniu 27 czerwca 2022 r. miało miejsce przyznanie kolejnych 5.000 akcji Spółki serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Ww. akcje zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, o których przyznaniu w ramach Programu Motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, Spółka



informowała w raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 15 kwietnia 2022 r. Wraz z przyznaniem tych akcji nastąpiło nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą 500 zł.

Warranty serii A są emitowane są na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. 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.

Ich przydział jest dokonywany na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. w sprawie wprowadzenia Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki oraz na podstawie stosownych regulaminów Programów Motywacyjnych, w związku z zatwierdzaniem realizacji przez osoby uprawnione kolejnych celów, określonych zgodnie postanowieniami tych regulaminów.

W związku z powyższym na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 103 500 zł i dzieli się na 51 035 000 akcji, w tym:

- 15.000.000 akcji imiennych serii A1, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2
- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 35.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 66.035.000.

Wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po przyznaniu ww. akcji serii C wynosi 196.500 zł.

Wpis kapitału zakładowego Spółki w KRS został uaktualniony zgodnie z art. 452 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem "PLCLNPH00015", o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 7/2022, 21/2022 i 22/2022.

## 2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta do dnia publikacji niniejszego raportu

Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta, jakie miały miejsce w okresie I-III kwartału 2022 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, przedstawiono poniżej.

### **Europejski patent w zakresie formulacji inhalacyjnej esketaminy i rozszerzenie ochrony patentowej poza leczenie depresji lekooopornej**

W dniu 10 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała specyfikację europejskich patentów nr EP 3 731 815 B1 oraz EP 3 505 157 B1 w zakresie formulacji inhalacyjnej esketaminy, o których udzieleniu Spółce poinformowano w "European Patent Bulletin 21/49" z dnia 8 grudnia 2021 r.

Zgodnie z otrzymaną specyfikacją Patent nr EP 3 731 815 B1 dotyczy kompozycji farmaceutycznej w postaci suchego proszku, zawierającej ketaminę lub jej farmaceutycznie dopuszczalną sól, do stosowania w leczeniu depresji poprzez bezpośrednie podanie do płuc drogą dopłucną, natomiast zakres patentu EP 3 505 157 B1 jest szerszy i obejmuje stosowanie kompozycji farmaceutycznej w postaci suchego proszku, zawierającą ketaminę lub jej farmaceutycznie dopuszczalną sól do stosowania w leku przystosowanym do podawania drogą dopłucną, bez ograniczenia do leczenia depresji lekoopornej. Może to stwarzać możliwości wykorzystania jej w rozwoju terapeutyków w innych wskazaniach w tym obszarze terapeutycznym. W opinii Zarządu tak szeroka ochrona patentowa podnosi wartość potencjalnej komercjalizacji produktów Spółki w obszarach terapeutycznych nią objętych. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2002 dnia 11 stycznia 2021 r.

### ***Rozpoczęcie badania klinicznego II fazy CPL'280 w leczeniu cukrzycy typu II***

Spółka w dniu 21 stycznia 2022 r. powzięła informację o włączeniu pierwszego pacjenta do badania klinicznego II fazy związku CPL'280, agonisty receptora GPR40 drugiej generacji. Badanie to ma na celu ocenę efektywności związku jako leku przeciwcukrzycowego obniżającego poziom glukozy, na grupie około 90 pacjentów. CPL'280 jest przedstawicielem najnowszej generacji agonistów GPR40 stosowanych w cukrzycy i schorzeniach metabolicznych. Związek wcześniej wykazał wyjątkowo korzystny profil bezpieczeństwa w badaniach przedklinicznych i klinicznych I fazy, co odróżnia go od innych leków w tej klasie. Rozwój kliniczny CPL'280 jest prowadzony w ramach projektu GATE, na który Spółka otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (POIR), w wysokości 24,7 mln.

Spółka początkowo zakładała przebieg rekrutacji do badania w cyklu 5 miesięcznym od jego rozpoczęcia. Obecnie nadal trwa rekrutacja pacjentów do badania. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2022 dnia 21 stycznia 2022 r.

### ***Zawarcie umowy w sprawie zakupu licencji***

W dniu 20 lutego 2022 r. Spółka powzięła informację o zawarciu z Salk Institute for Biological Studies („Salk”) umowy w sprawie zakupu licencji dotyczącej pakietu patentowego (ang. Non-Exclusive Patent License Agreement, dalej: „Umowa”) w zakresie metod leczenia zaburzeń metabolicznych. Na podstawie Umowy Salk przyznał Spółce niewyłączną, zbywalną (na warunkach określonych w Umowie) licencję w zakresie komercyjnego wykorzystania lub komercyjnej sprzedaży licencjonowanego produktu do leczenia cukrzycy i chorób metabolicznych u ludzi. Transakcja umożliwi Spółce kontynuację prac klinicznych nad analogiem białka FGF1 w leczeniu cukrzycy typu II, a także rozszerzenie prac rozwojowych na inne metaboliczne wskazania kliniczne. Dotychczas przeprowadzone przez Spółkę badania potwierdziły, że opracowany w ramach projektu FAIND kandydat na innowacyjny lek przeciwcukrzycowy o symbolu M43, oparty na analogu białka FGF1, może stanowić nową, alternatywną i bezpieczną terapię dla pacjentów cierpiących na cukrzycę typu II. Wykazał on bowiem silny efekt przeciwcukrzycowy, a dzięki nowym, selektywnym mutacjom w białku FGF1, jest wolny od ryzyka nowotworzenia. M43 jest na końcowym etapie badań przedklinicznych, a w 2021 roku Spółka złożyła zgłoszenie patentowe na nowe analogi FGF1, obejmujące M43. Zakup stanowił istotny element domykający dla posiadania pełnych, nieograniczonych praw komercjalizacyjnych M43. Projekt FAIND („Nowa terapia cukrzycy z zastosowaniem analogu białka FGF1”) prowadzony przez Celon Pharma S.A., jako lidera, we współpracy z Uniwersytetem Wrocławskim, uzyskał w 2016 roku dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju - koszt realizacji projektu został określony na 13,4 mln zł, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem za badania przemysłowe to 9,9 mln zł. Termin realizacji projektu jest obecnie wydłużony do 2023 roku i obejmuje również wczesne etapy badań klinicznych. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 21 lutego 2022 r.

### ***Wniosek do Food and Drug Administration (FDA) dotyczący rozpoczęcia badania klinicznego Falkieri (esketaminy Celon DPI)***

W dniu 20 kwietnia 2022 r. został złożony wniosek Spółki do Food and Drug Administration (FDA) dotyczący rozpoczęcia badania klinicznego Falkieri (esketamina Celon DPI), w leczeniu depresji dwubiegunowej lekoopornej, w tzw. procedurze Investigational New Drug (IND) Application. Złożenie wniosku było formalnym etapem zmierzającym do rozpoczęcia procesu rozwoju klinicznego Falkieri (esketaminy Celon DPI) na terenie USA. W kontekście wielkości rynku amerykańskiego, Zarząd Spółki uznał ten fakt za kluczowy z punktu widzenia rozwoju, a także światowej komercjalizacji projektu Falkieri. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2022 z dnia 20 kwietnia 2022 r.

W dniu 23 maja 2022 r. Zarząd Spółki otrzymał od amerykańskiego regulatora informację, że Spółka może rozpocząć badanie kliniczne Falkieri (esketamina Celon DPI), leku rozwijanego w leczeniu depresji dwubiegunowej lekoopornej, w ramach zaakceptowanej aplikacji Investigational New Drug (IND), na terenie USA.

Złożenie wniosku i uzyskanie ww. zgody na rozpoczęcie badania klinicznego było m.in. wynikiem przygotowania i złożenia dokumentacji dotyczącej dotychczasowego rozwoju jakościowego, przedklinicznego i klinicznego, zawierającej m.in. wyniki z wytworzonych i zwolnionych serii Falkieri, (esketamina Celon DPI), spełniających kryteria jakościowe FDA.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2022 z dnia 23 maja 2022 r.

#### ***Wniosek do Food and Drug Administration (FDA) o przyznanie statusu Breakthrough Designation dla Falkieri (esketaminy Celon DPI) w leczeniu depresji lekoopornej dwubiegunowej***

Również w dniu 20 kwietnia 2022 r. został złożony wniosek do Food and Drug Administration (FDA, Agencja) o przyznanie dla leku Falkieri (esketamina Celon DPI), statusu terapii przełomowej (Breakthrough Designation), w leczeniu depresji lekoopornej dwubiegunowej. Wniosek ten poparty był wynikami badań przedklinicznych i klinicznych, w szczególności badania II fazy, przeprowadzonego we wskazaniu depresji lekoopornej dwubiegunowej, w której esketamina DPI, rozwijana przez Spółkę, wykazała wyjątkową korzyść kliniczną. Procedura o przyznanie statusu terapii przełomowej (Breakthrough Designation), dla Falkieri (esketaminy DPI Celon), wiązałaby się z szeregiem korzyści, ułatwień regulacyjnych, klinicznych, administracyjnych dla aplikującego i mogłaby znacząco przyspieszyć dopuszczenie tej terapii do obrotu w USA. W opinii Zarządu Spółki, przyznanie ww. statusu znacząco podniosłoby wartość komercyjacyjną projektu, przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka regulacyjnego, dla potencjalnego partnera. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2022 z dnia 20 kwietnia 2022 r.

W czerwcu 2022 roku Zarząd Celon Pharma S.A. powziął wiedzę o odrzuceniu ww. wniosku. Jako podstawę odrzucenia wniosku Agencja podała nieprzedstawienie w nim danych z badania klinicznego Falkieri we wskazaniu lekoopornej depresji dwubiegunowej, w którym pacjenci włączeni do badania mieliby stwierdzony brak odpowiedzi na leczenie wyłącznie lekami dopuszczonymi we wskazaniu depresji dwubiegunowej przez FDA. W wyniku tego Agencja nie miała możliwości definitywnego stwierdzenia statusu lekooporności w tym wskazaniu, zgodnie z kryteriami FDA.

Spółka zapowiedziała w komunikacie, że planuje konsultacje z amerykańskim regulatorem na temat możliwości i terminu złożenia ponownie wniosku z uwzględnieniem danych wskazanych przez FDA.

Odrzucenie wniosku FDA na tym etapie w niczym nie zmienia planów rozwojowych, klinicznych i biznesowych spółki względem leku Falkieri.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2022 z dnia 20 czerwca 2022 r.

#### ***Zakwalifikowanie do dofinansowania projektu Celon Pharma S.A. w zakresie zwiększenia bezpieczeństwa lekowego poprzez wdrożenie w produkcji własnej Spółki innowacyjnych form doustnych produktów leczniczych***

W dniu 8 listopada 2022 r. Zarząd Celon Pharma S.A. powziął informację, iż wniosek Spółki o dofinansowanie projektu "CardioCAPS - Zwiększenie bezpieczeństwa lekowego poprzez wdrożenie w produkcji własnej Celon Pharma S.A. innowacyjnych form doustnych trzech produktów leczniczych stosowanych w farmakoterapii chorób sercowo-naczyniowych" („Projekt”), przedstawiony do ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych konkursu na opracowanie i rozwój innowacyjnych rozwiązań w obszarze nowych postaci farmaceutycznych produktów leczniczych dopuszczonych do obrotu, leków generycznych i leków biopodobnych (ABM/2022/4), został zakwalifikowany do dofinansowania.

Całkowity koszt Projektu został określony na ok. 19,7 mln zł. Spółka otrzymała rekomendację do dofinansowania w wysokości wnioskowanej przez nią kwoty, tj. na poziomie ok. 12,1 mln (przyznana kwota środków publicznych).

Celem Projektu jest opracowanie nowych produktów generycznych w obszarze chorób sercowo-naczyniowych, w szczególności wykonanie klinicznych badań równoważności biologicznej i wdrożenie w produkcji własnej kompleksowego portfela trzech leków przeciwzakrzepowych nowej generacji, zawierających trzy różne substancje czynne, każdą w szerokim zakresie dawek. Projekt docelowo umożliwi poszerzenie portfelia leków Spółki w obszarze chorób sercowo-naczyniowych.

Wdrożenie portfela produktów - będącego wynikiem realizacji projektu - pozwoli na znaczące zwiększenie przychodu Celon Pharma w segmencie generycznym już w 2024 roku.

Spółka nie identyfikuje barier w komercjalizacji produktów rozwijanych w ramach projektów na podstawie aktualnej wiedzy i przeprowadzonej analizy czystości patentowej.

Warunkiem przekazania środków finansowych jest podpisanie umowy o dofinansowanie, co powinno nastąpić w terminie 30 dni roboczych od daty doręczenia Spółce informacji o wynikach konkursu.

### **Zakwalifikowanie do dofinansowania projektu Celon Pharma S.A. w zakresie nowego celu terapeutycznego dla analogu białka FGF1**

W dniu 21 listopada 2022 r. wniosek Spółki o dofinansowanie projektu „Analog FGF1: nowy cel terapeutyczny dla niealkoholowej stłuszczeniowej choroby wątroby i powiązanych chorób metabolicznych” („Projekt”), przedstawiony do ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych konkursu na rozwój medycyny celowanej lub personalizowanej na bazie terapii komórkowych lub produktów białkowych (ABM/2022/5), został zakwalifikowany do dofinansowania.

Całkowity koszt projektu został określony na ok. 49 mln zł, a wysokość dofinansowania (przyznana kwota środków publicznych) wynosi ok. 27 mln zł. Termin realizacji Projektu: 31 października 2028 r.

Celem Projektu jest rozwój i wprowadzenie na rynek nowego produktu opartego na terapii białkowej celowanej w choroby tzw. syndromu metabolicznego: niealkoholowe stłuszczenie wątroby (z ang. non-alcoholic fatty liver disease, NAFLD), otyłość, hipertrójglicerydemia, hipercholesterolemia oraz hiperglikemia.

### **3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W okresie I-III kwartału 2022 roku nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

### **4. Informacja dotycząca Grupy Kapitałowej**

W okresie sprawozdawczym Celon Pharma S.A. nie posiadała jednostek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

### **5. Informacja o prognozach**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

### **6. Wskazanie akcjonariuszy co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura własności znacznych pakietów akcji Spółki nie uległa zmianie od daty publikacji raportu za I półrocze 2022 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Wieczorek pośrednio przez Glatton Sp. z o.o. <sup>(i)</sup> (100% udziałów)	30 027 531	58,84 %	45 027 531	68,19 %
Pozostali Akcjonariusze	21 007 469	41,16 %	21 007 469	31,81 %
Razem	51 035 000	100 %	66 035 000	100%

<sup>(i)</sup> Glatton sp. z o.o. posiada 15.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu.

## 7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

	Stan na dzień publikacji raportu za I-III kwartał 2022 r. (23 listopada 2022 r.)	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2022 r. (28 września 2022 r.)
<b>Zarząd</b>		
Maciej Wieczorek*	30 027 531*	30 027 531*
Jacek Glinka	5 000	5 000
Dorota Zwolińska	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Robert Rzeziński	-	-
Krzysztof Kaczmarczyk	-	-
Bogusław Galewski	-	-
Urszula Wieczorek	-	-
Artur Wieczorek	5 757	5 757

\*Pan Maciej Wieczorek posiada akcje Spółki pośrednio poprzez Glatton Sp. z o.o., w tym 15.000.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Zmiany w stanie posiadania uprawnień do akcji Spółki, a następnie w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu, mogą nastąpić w przyszłości w wyniku realizacji funkcjonującego w Spółce Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu.

Programy Motywacyjne „dla Członków Zarządu” oraz „dla innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki” za lata obrotowe 2021 – 2030 zostały wprowadzone w Spółce uchwałą nr 6/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2021 r.

W ramach realizacji Programów Motywacyjnych osoby uprawnione mogą uzyskiwać prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii C, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przysługuje osobom będącym akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 33% głosów w Spółce oraz członkom ich rodzin. W związku z tym na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego osobami objętymi Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu jest dwoje Członków Zarządu Spółki (Wiceprezes Zarządu i Członek Zarządu).

Prawo do objęcia i wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A za dany rok kalendarzowy przez Członków Zarządu powstaje po spełnieniu przez nich kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym, w tym po osiągnięciu przez nich tzw. celów zarządczych wyznaczonych na ten rok przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza określając cele zarządcze określa przy tym maksymalną ilość warrantów subskrypcyjnych dla każdej z osób uprawnionych.

Po dokonaniu przez Radę Nadzorczą weryfikacji realizacji celów zarządczych, Rada Nadzorcza składa osobom uprawnionym ofertę objęcia warrantów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania cele zarządcze wyznaczone uprawnionym członkom Zarządu przez Radę Nadzorczą na rok 2022 nie zostały jeszcze zrealizowane.

## 8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie I-III kwartału 2022 roku Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

## 9. Informacje o udzieleniu przez poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie I-III kwartału 2022 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

## 10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Spółki na wyniki jej działalności wpływ mają przede wszystkim następujące czynniki i trendy rynkowe, których część – według przewidywań Spółki – w przyszłości nadal będzie istotnymi czynnikami kształtującymi wyniki finansowe Spółki. Spółka dzieli te czynniki na:

- trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne, takie jak:
  - (i) rozwój rynku leków innowacyjnych
  - (ii) rozwój rynku leków generycznych
  - (iii) koszty związane z dostosowaniem się do obowiązujących regulacji prawnych
  - (iv) zmiany kursów walut
  - (v) obowiązujące regulacje podatkowe
- czynniki związane z działalnością Spółki, takie jak:
  - (i) sprzedaż eksportowa leku Salmex
  - (ii) transakcje partneringowe
  - (iii) wydatki na działalność badawczo-rozwojową
  - (iv) koszty sprzedaży i dystrybucji
  - (iv) wpływy z dotacji i grantów

### **Komercjalizacja innowacyjnych leków**

Spółka jest przekonana, że opracowywanie innowacyjnych leków i ich dalsza komercjalizacja będzie jednym z głównych czynników wpływających na rozwój Spółki w przyszłości. Po osiągnięciu krytycznych punktów końcowych badań klinicznych II fazy, Spółka będzie dążyć do zidentyfikowania najlepszych rozwiązań komercyjnych w tym pozyskania partnerów handlowych w celu kontynuowania rozwoju klinicznego III fazy i komercjalizacji swoich projektów.

Mimo, że zasadniczo Spółka zamierza w pełni udzielać licencji w zakresie komercjalizacji swoich leków, Spółka rozważa również zachowanie praw do komercjalizacji wybranych leków (wymagających ograniczonych inwestycji w tym zakresie) sprzedawanych w Europie i prawdopodobnie w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju kluczowych relacji handlowych w tym obszarze. W szczególności, Spółka spodziewa się, że w krótkim lub średnim terminie będzie poszukiwać potencjalnego partnera komercjalizacyjnego dla swojego najbardziej zaawansowanego programu Falkieri. Program Falkieri ma również na celu umożliwienie docelowo leczenia zarówno w warunkach klinicznych, jak i domowych, odpowiednio, w przypadku leczenia ostrego jak i zachowawczego. Ze względu na obiecujący profil bezpieczeństwa i biodostępności Falkieri, a także wyjątkowo pozytywne wyniki drugiej fazy w depresji dwubiegunowej, Spółka wierzy, że wzbudzi on znaczące zainteresowanie potencjalnych partnerów zewnętrznych do dalszej współpracy w fazie III i komercjalizacji leku.

W przypadku osiągnięcia przez inne projekty innowacyjne Spółki zaawansowanych stadiów rozwoju klinicznego, istotnym czynnikiem dla takich działań będzie poziom ochrony patentowej związków i technologii rozwijanych przez Spółkę, a także wyniki badań przedklinicznych i klinicznych, w tym najistotniejszych badań fazy II. Spółka jest przekonana, że jej związki rozwijane w badaniach przedklinicznych i klinicznych posiadają szereg korzyści nad większością obecnie dostępnych na rynku bądź w trakcie rozwoju, co pozwala na uzyskanie przewagi konkurencyjnej i korzystną komercjalizację takich leków w przyszłości.

### **Kontynuacja dynamicznego rozwoju segmentu leków generycznych, w tym w szczególności dalszy wzrost globalnego zasięgu i sprzedaży Salmexu**

Spółka będzie nadal wspierać swoją działalność w obszarze leków generycznych. Obecnie Spółka pracuje nad przygotowaniem kilku leków w pokrewnych obszarach chorobowych, wykorzystując obecną pozycję Spółki na rynku leków generycznych w Polsce oraz jej doświadczenie w budowaniu wiodących marek leków generycznych. Spółka zamierza również dalej rozwijać swoje technologie inhalacyjne w oparciu o doświadczenia zdobyte podczas prac nad produktem Salmex. Salmex pozostanie głównym produktem eksportowym. Obecnie jest on sprzedawany w 18 krajach europejskich, a także w niektórych krajach pozaeuropejskich, w tym m.in. w Republice Dominikańskiej, Gwatemali i Kazachstanie. Komercjalizacja Salmexu poza granicami Polski odbywa się wyłącznie za pośrednictwem partnerów biznesowych, takich jak Glenmark, Viatrix (dawniej Mylan), Genericon. Spółka aktywnie poszukuje nowych partnerów na różne rynki na świecie, wierząc, że Salmex ma potencjał, aby stać się pierwszym globalnym produktem polskiego przemysłu farmaceutycznego. Kraje, w których planowana jest dalsza ekspansja geograficzna to Stany Zjednoczone Ameryki, Chiny, Meksyk, RPA, Grecja, Izrael oraz liczne kraje Ameryki Łacińskiej, Bliski Wschód i Azja Południowo-Wschodnia.

### **Średnioterminowe cele rozwoju**

W zakresie rozwoju leków innowacyjnych, wspartego uruchomieniem infrastruktury nowego centrum badawczo-rozwojowego, Spółka dąży do osiągnięcia następujących celów średnioterminowych:

- wprowadzenie do rozwoju klinicznego co najmniej dwóch kandydatów na lek rocznie
- zakończenie badań II fazy nad lekami co najmniej w 6 wskazaniach terapeutycznych
- rozpoczęcie programów III fazy (samodzielnie lub we współpracy z innymi partnerami) dla co najmniej trzech wskazań terapeutycznych
- zakończenie III fazy badań Falkieri (esketamina DPI) i złożenie wniosków do FDA i EMA
- podpisanie istotnych umów partneringowych

W zakresie segmentu leków generycznych, Spółka dąży do osiągnięcia następujących celów średnioterminowych:

- kontynuacja ekspansji geograficznej leku Salmex
- wzmocnienie pozycji rynkowej na głównych rynkach w UE
- osiągnięcie dwucyfrowej stopy wzrostu CAGR sprzedaży eksportowej w latach 2021-2025
- zakończenie rozwoju klinicznego oraz uzyskanie pozwolenia na wprowadzenie do obrotu Salmexu w Chinach oraz USA
- rozbudowa portfela leków generycznych w kluczowych obszarach terapeutycznych (choroby układu oddechowego oraz choroby centralnego układu nerwowego)

## 11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu informacjami, nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Celon Pharma S.A. Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę na niepewność co do wpływu trwającej wojny rosyjsko-ukraińskiej. Ewentualna eskalacja wojny może mieć wpływ na międzynarodową i krajową sytuację gospodarczą, a w konsekwencji negatywne skutki na działalność Spółki.

Czynniki te zostały opisane w części I.26. niniejszego raportu.

Kielpin, dn. 23 listopada 2022 r.

Maciej Wieczorek  
Prezes Zarządu

Jacek Glinka  
Wiceprezes Zarządu

Dorota Zwolińska  
Członek Zarządu

Emilian Pych  
Główny Księgowy





 **CELON**  
P H A R M A