

Shape the future of healthcare

■  
**CELON**  
P H A R M A



# Raport kwartalny spółki Celon Pharma S.A. za I kwartał 2018 roku

Kielpin, 15 maja 2018 r.

I.  
**INFORMACJE OGÓLNE**  
Raport kwartalny  
**CELON PHARMA S.A.**  
za I kwartał 2018 r.

Kielcin, 15 maja 2018 r.



# Q1 2018

**28 mln – przychody netto  
ze sprzedaży produktów, towarów i usług.**

**7,5 mln PLN - zysk netto  
- w stosunku do 5 mln PLN w I kwartale 2017.**



**Porównywalny poziom wartości sprzedaży, przy znacznym zwiększeniu efektywności wytwórczej i sprzedażowej oraz znaczącej, w porównaniu do I kwartału 2017, aktywacji kosztów działalności naukowo-badawczej.**

**7% wzrost ilościowy sprzedanych produktów oraz umocnienie pozycji lidera większości leków z portfolio w ich grupach terapeutycznych.**

## 1. O spółce

Celon Pharma Spółka Akcyjna, zwana dalej również Spółką, z siedzibą w Kiełpinie przy ulicy Ogrodowej 2A powstała w dniu 25.10.2012 roku z przekształcenia spółki pod firmą Celon Pharma Sp. z o. o. z siedzibą w Kiełpinie.

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców dnia 25.10.2012 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 20 czerwca 2002 roku pod numerem 117523 i wykreślona z niego na mocy prawa w dniu przekształcenia w spółkę akcyjną.

Podstawowy przedmiot działalności – produkcja leków, PKD 2120Z.

## 2. Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nie oznaczony.

## 3. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień bilansowy.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień przekazania raportu kwartalnego w skład Zarządu Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu,
- Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu,
- Bogdan Manowski – Członek Zarządu.

W I kwartale 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 marca 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Urszula Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Rzeziński – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Rzeziński – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2018 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 3 stycznia 2018 r. Pan Maciej Andrzej Kasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 3 stycznia 2018 roku.

Z dniem 14 lutego 2018 r. Pan Mirosław Godlewski, członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2018 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Kaczmarczyka.

**II.**  
**INFORMACJA DODATKOWA**  
**DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**Raport kwartalny**  
**CELON PHARMA S.A.**  
**za I kwartał 2018 r.**

Kielcin, 15 maja 2018 r.



## 1. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2017 są zgodne z ustawą o rachunkowości Dz. U. z 2018 poz. 395 z późniejszymi zmianami oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiste poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Ewidencją ilościowo-wartościową objęto następujące grupy składników aktywów:

- materiały,
- wyroby gotowe,
- rzeczowe składniki majątku trwałego.

### *Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe*

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

W odniesieniu do składników aktywów, co do których istnieją przesłanki, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, przeprowadza się test na utratę wartości. Jeśli wartość odzyskiwalna aktywa lub ośrodka jest niższa niż jego wartość bilansowa, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Przyjęto następujące zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

- amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następnym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania,
- obiekty amortyzuje się do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową danego aktywa lub przeznaczenie go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru,
- co do zasady w stosunku do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosuje się amortyzację podatkową, chyba że uzasadnione jest zastosowanie innych stawek amortyzacyjnych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej

podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;

- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Niezakończone prace rozwojowe spełniające te kryteria wykazywane są jako czynne rozliczenia międzyokresowe.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat. W okresach sprawozdawczych zakończone prace rozwojowe nie wystąpiły.

### *Leasing*

Do wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu stosowane są wytyczne zawarte w Krajowym Standardzie Rachunkowości.

Umowa leasingu jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli powoduje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z własnością czyli: – rozciąga się na cały okres użytkowania danego składnika aktywów – wartość bieżąca opłat leasingowych jest równa wartości godziwej danego składnika aktywów. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

### *Inwestycje długoterminowe*

Inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W prezentowanym sprawozdaniu, nie miały miejsca wyceny inwestycji długoterminowych do wartości godziwej.

Akcje Spółki Mabion zakwalifikowane zostały do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zgodnie z definicją zawartą w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. (Dz. U. z dnia 22 grudnia 2001 r.).

Na dzień bilansowy wyceniono je według wartości rynkowej. Różnicę pomiędzy wyższą ceną rynkową od ich ceny nabycia odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. Różnica

ta wpływa na wynik finansowy dopiero z chwilą rozchodzenia tych aktywów. W przypadku obniżenia wartości rynkowej, w pierwszej kolejności różnicę pokrywa się z poprzednio ustalonej nadwyżki ceny rynkowej nad ceną nabycia (zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny), a pozostałą kwotę odnosi w ciężar wyniku finansowego

#### *Zapasy*

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Materiały wycenia się wg rzeczywistych cen, przy czym wartość rozchodu ustala się metodą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Wyroby gotowe wycenia się po koszcie bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Odpisaniu w koszty wprost po zakupie podlega wartość materiałów biurowych oraz wartość materiałów dotyczących badań.

#### *Inwestycje krótkoterminowe*

Inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Jeżeli cena jednakowych, albo uznanych za jednakowe inwestycji są różne, to rozchód ich wycenia się według metody FIFO – przyjmując, że rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

Kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi rok liczony od dnia bilansowego.

Pożyczki udzielone wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

#### *Należności i zobowiązania*

Należności wykazane zostały w wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożności (nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego).

Zobowiązania wykazano w kwocie wymagającej zapłaty (nominalnej, nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego).

#### *Środki pieniężne*

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

#### *Kapitały*

Kapitały własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych wycenia się w wartości nominalnej.

#### *Dywidendy*

Zobowiązania z tytułu dywidendy ujmuje się w księgach w momencie uchwalenia prawa akcjonariuszy do jej otrzymania, w wysokości i według dyspozycji uchwały Walnego Zgromadzenia. Ewentualna dywidenda wypłacana w formie rzeczowej, wyceniana jest według wartości rynkowej.

#### *Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania*

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koncie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych aktywowane są koszty prac rozwojowych. Spółka aktywuje nakłady poniesione na opracowanie nowej technologii do momentu zakończenia tych prac.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych ujmowane są koszty prac rozwojowych do czasu podjęcia decyzji o ich wdrożeniu do produkcji lub o ich zaniechaniu. Po zakończeniu prac badawczo – rozwojowych wynikiem pozytywnym poniesione nakłady zwiększają wartości niematerialne i prawne. Koszty prac rozwojowych niespełniających w pełni lub części warunków ich aktywowania odpisywane są na pozostałe koszty operacyjne.

#### *Zasady rozliczania dotacji*

Spółka otrzymuje dotacje do aktywów, a wartości otrzymanych środków ewidencjonowane są jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. W przypadku dofinansowań do środków trwałych, po przyjęciu do użytkowania równoległe do odpisów amortyzacyjnych majątku trwałego sfinansowanego dotacją następuje rozliczenie międzyokresowych przychodów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi. Dotacje przekazywane są

w postaci pieniężnej, w formie zaliczki lub w postaci refundacji. Na dzień bilansowy Spółka rozlicza dotacje otrzymane z PARP, NCBI R oraz Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju.

*Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Odroczony podatek dochodowy stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują wzrost podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa i rezerwę wykazuje się w bilansie odrębnie.

*Przychody ze sprzedaży*

Spółka identyfikuje przychody ze sprzedaży w momencie wydania wyrobów gotowych. Spółka stosuje ceny urzędowe na leki.

*Wynik finansowy*

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,

- 2) wynik operacji finansowych,

- 3) wynik operacji nadzwyczajnych

- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się przychody i koszty związane tylko pośrednio ze zwykłą działalnością jednostki.

Do przychodów i kosztów finansowych zalicza się korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych (dywidendy, odsetki, dyskonto, wzrost wartości godziwej) oraz opłaty pobierane przez osoby trzecie za pożyczanie od nich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych (odsetki, prowizje, dyskonto), a także skutki utraty wartości aktywów finansowych.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Polityką Rachunkowości oraz Ustawą o Rachunkowości w układzie wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Koszty ujmuje się w układzie rodzajowym.

Sprawozdanie rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Dla celów sporządzenia niniejszego sprawozdania rachunek zysków i strat zaprezentowany jest w uproszczonej wersji kalkulacyjnej oraz w wersji porównawczej.

Bilans sporządza się metodą pełną.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

*Maciej Wiecek*

Maciej Wiecek – Prezes Zarządu

*Iwona Giedronowicz*

Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu

*Bogdan Manowski*

Bogdan Manowski – Członek Zarządu

Kielpin, 15 maja 2018 r.



**III.**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**CELON PHARMA S.A.**  
**za I kwartał 2018 r.**

Kielcin, 15 maja 2018 r.



**Bilans**  
**Aktywa**

Lp.		Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 31.03.2017r.
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>290 052 612,26</b>	<b>270 503 843,62</b>	<b>197 719 971,36</b>
<b>1</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 434 374,41</b>	<b>2 639 086,41</b>	<b>3 334 569,02</b>
a	Wartości niematerialne i prawne w tym:	2 434 374,41	2 639 086,41	3 123 537,02
	-wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
3	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	211 032,00
<b>4</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>148 031 868,52</b>	<b>134 762 286,63</b>	<b>113 647 000,69</b>
<b>4.1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>122 208 769,53</b>	<b>118 736 520,06</b>	<b>104 183 637,31</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 614 499,00	4 614 499,00	2 154 602,50
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	46 118 684,87	46 614 566,57	46 936 473,34
c	urządzenia techniczne i maszyny	66 031 273,54	62 154 626,40	48 583 709,57
d	środki transportu	4 092 804,38	4 263 595,00	3 867 881,85
e	inne środki trwałe	1 351 507,74	1 089 233,09	2 640 970,05
<b>5</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>10 818 047,61</b>	<b>2 574 898,98</b>	<b>521 002,31</b>
<b>6</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>15 005 051,38</b>	<b>13 450 867,59</b>	<b>8 942 361,07</b>
<b>7</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>90 588,22</b>	<b>90 588,22</b>	<b>90 000,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Od jednostek pozostałych</b>	<b>90 588,22</b>	<b>90 588,22</b>	<b>90 000,00</b>
<b>5</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>70 728 848,00</b>	<b>70 728 848,00</b>	<b>46 801 948,50</b>
<b>5.1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>70 728 848,00</b>	<b>70 728 848,00</b>	<b>46 801 948,50</b>
a	w jednostkach powiązanych w tym:	753 368,00	753 368,00	753 368,00
	- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje w innych jednostkach	69 975 480,00	69 975 480,00	46 048 580,50
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
<b>5.4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>68 766 933,11</b>	<b>62 283 034,36</b>	<b>33 846 453,15</b>
<b>6.1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 407 501,00</b>	<b>7 407 501,00</b>	<b>6 957 029,00</b>
<b>6.2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>61 359 432,11</b>	<b>54 875 533,36</b>	<b>26 889 424,15</b>
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>244 855 473,04</b>	<b>254 546 163,65</b>	<b>274 376 436,46</b>
<b>1</b>	<b>Zapasy</b>	<b>18 658 098,53</b>	<b>18 356 086,47</b>	<b>20 443 231,73</b>
a	Materiały	10 585 543,19	11 463 134,22	13 006 297,01
b	Półprodukty i produkty w toku	4 993 699,48	3 779 753,70	221 256,70
c	Produkty gotowe	3 078 855,86	2 804 793,75	6 302 391,78
d	Towary	0,00	0,00	0,00
e	Zaliczki na dostawy	0,00	308 404,80	913 286,24
<b>2</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>30 000 685,02</b>	<b>33 732 993,12</b>	<b>28 321 172,16</b>
<b>2.1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>22 628,76</b>	<b>29 270,76</b>	<b>104 870,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 528,76	21 170,76	0,00
b	inne	8 100,00	8 100,00	104 870,00

Lp.		Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 31.03.2017r.
2.2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2.3	Należności od pozostałych jednostek	29 978 056,26	33 703 722,36	28 216 302,16
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 002 796,24	30 806 387,02	25 931 772,77
	- do 12 miesięcy	27 926 591,98	30 265 324,99	25 931 772,77
	- zaliczki	76 204,26	541 062,03	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 634 078,00	2 648 154,00	1 993 191,80
c	inne	341 182,02	249 181,34	291 337,59
3	Inwestycje krótkoterminowe	194 688 732,21	201 354 562,03	224 567 363,74
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	194 688 732,21	201 354 562,03	224 567 363,74
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	1 438 257,46
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	194 688 732,21	201 354 562,03	223 129 106,28
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 507 957,28	1 102 522,03	1 044 668,83
III	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
IV	Akcje ( udziały ) własne	0,00	0,00	0,00
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>534 908 085,30</b>	<b>525 050 007,27</b>	<b>472 096 407,82</b>

Lp.		Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 31.03.2017r.
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	447 397 044,72	439 847 292,52	407 522 668,41
1	Kapitał podstawowy	4 500 000,00	4 500 000,00	4 500 000,00
2	Kapitał zapasowy	347 926 450,90	347 926 450,90	317 769 031,18
	- nadwyżka wartości sprzedaży ( wartości emisyjnej ) nad wartością nominalną akcji	234 451 688,73	234 451 688,73	234 451 688,73
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	51 735 509,10	51 735 509,10	32 354 720,60
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	35 685 332,52	10 070 000,00	47 877 419,72
6	Zysk (strata) netto	7 549 752,20	25 615 332,52	5 021 496,91
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	87 511 040,58	85 202 714,75	64 573 739,41
1	Rezerwy na zobowiązania	15 925 747,00	16 948 395,27	10 311 323,00
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 379 463,00	14 379 463,00	8 961 196,00
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	991 284,00	991 284,00	795 127,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	991 284,00	991 284,00	795 127,00
1.3	Pozostałe rezerwy	555 000,00	1 577 648,27	555 000,00
	- długoterminowe	550 000,00	550 000,00	550 000,00
	- krótkoterminowe	5 000,00	1 027 648,27	5 000,00
2	Zobowiązania długoterminowe	2 943 811,53	1 707 129,92	5 421 717,34
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2.3	Wobec pozostałych jednostek	2 943 811,53	1 707 129,92	5 421 717,34
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	2 943 811,53	1 707 129,92	5 421 717,34
d	inne	0,00	0,00	0,00

Lp.		Stan na 31.03.2018r.	Stan na 31.12.2017r	Stan na 31.03.2017r.
<b>3</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 195 382,88</b>	<b>13 844 302,06</b>	<b>11 399 006,89</b>
3.1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
<b>3.3</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>15 813 053,91</b>	<b>13 442 684,73</b>	<b>11 126 348,24</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	1 599 606,46	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 632 408,87	5 927 500,31	10 330 148,85
	- do 12 miesięcy	7 632 408,87	5 927 500,31	10 330 148,85
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	803 313,55	1 719 177,89	757 079,13
h	z tytułu wynagrodzeń	47 603,44	2 885,18	0,00
i	inne	7 329 728,05	4 193 514,89	39 120,26
<b>3.3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>382 328,97</b>	<b>401 617,33</b>	<b>272 658,65</b>
<b>4</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>52 446 099,17</b>	<b>52 702 887,50</b>	<b>37 441 692,18</b>
4.1	Ujemna wartość firmy	0,00		
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	52 446 099,17	52 702 887,50	37 441 692,18
	- długoterminowe	49 337 062,37	49 593 850,70	34 332 655,38
	- krótkoterminowe	3 109 036,80	3 109 036,80	3 109 036,80
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>534 908 085,30</b>	<b>525 050 007,27</b>	<b>472 096 407,82</b>

### Rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna

	1.01-31.03.2018	1.01-31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	28 166 649,71	28 387 431,54
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 813 549,77	28 387 431,54
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	353 099,94	0,00
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 904 953,13	15 895 296,99
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 551 853,19	15 895 296,99
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	353 099,94	0,00
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	14 853 940,58	12 492 134,55
IV. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
V. Koszty ogólnego zarządu	8 186 268,01	8 240 058,82
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	7 075 428,57	4 252 075,73
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 655 490,81	862 076,89
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	87 348,36	68 292,69
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
4. Inne przychody operacyjne	1 160 386,45	793 784,20
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	257 662,51	21 198,72
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3. Inne koszty operacyjne	257 662,51	21 198,72

	1.01-31.03.2018	1.01-31.03.2017
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	8 065 500,87	5 092 953,90
X. Przychody finansowe	987 532,99	975 817,28
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych w tym:	0,00	0,00
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek w tym:	0,00	0,00
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	987 532,99	975 817,28
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
5. Inne	0,00	0,00
XI. Koszty finansowe	70 613,66	229 822,27
1. Odsetki, w tym:	64 869,24	109 578,85
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
4. Inne	5 744,42	120 243,42
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XIII. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	8 982 420,20	5 838 948,91
XIV. Podatek dochodowy	1 432 668,00	817 452,00
a) część bieżąca	1 432 668,00	817 452,00
b) część odroczone	0,00	0,00
XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	7 549 752,20	5 021 496,91

### Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.		1.01.-31.03.2018r.	1.01.-31.03.2017r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>28 166 649,71</b>	<b>28 387 431,54</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 813 549,77	28 387 431,54
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	353 099,94	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>21 091 221,14</b>	<b>24 135 355,81</b>
I	Amortyzacja	4 261 735,11	3 554 335,20
II	Zużycie materiałów i energii	6 125 034,25	7 206 810,13
III	Usługi obce	4 406 736,22	6 789 488,34
IV	Podatki i opłaty, w tym:	334 835,34	338 856,67
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	3 705 414,54	4 275 939,51
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	770 350,95	858 212,15
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 134 014,79	1 111 713,81
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	353 099,94	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>7 075 428,57</b>	<b>4 252 075,73</b>

Lp.		1.01.-31.03.2018r.	1.01.-31.03.2017r.
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 247 734,81</b>	<b>862 076,89</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87 348,36	68 292,69
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 160 386,45	793 784,20
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>257 662,51</b>	<b>21 198,72</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	257 662,51	21 198,72
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>8 065 500,87</b>	<b>5 092 953,90</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>987 532,99</b>	<b>975 817,28</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	987 532,99	975 817,28
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne ( różnice kursowe )	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>70 613,66</b>	<b>229 822,27</b>
I	Odsetki, w tym:	64 869,24	109 578,85
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne/ w tym różnice kursowe	5 744,42	120 243,42
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>8 982 420,20</b>	<b>5 838 948,91</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 432 668,00</b>	<b>817 452,00</b>
<b>K</b>	<b>Zmiana stanu podatek odroczony</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>7 549 752,20</b>	<b>5 021 496,91</b>

### Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.		1.01.-31.03.2018r.	1.01.-31.12.2017r.	1.01.-31.03.2017r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (B0)</b>	<b>439 847 292,52</b>	<b>402 501 171,50</b>	<b>402 501 171,50</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>439 847 292,52</b>	<b>402 501 171,50</b>	<b>402 501 171,50</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>4 500 000,00</b>	<b>4 500 000,00</b>	<b>4 500 000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>4 500 000,00</b>	<b>4 500 000,00</b>	<b>4 500 000,00</b>

Lp.		1.01.-31.03.2018r.	1.01.-31.12.2017r.	1.01.-31.03.2017r.
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>347 926 450,90</b>	<b>317 769 031,18</b>	<b>317 769 031,18</b>
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	30 157 419,72	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	30 157 419,72	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	30 157 419,72	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>347 926 450,90</b>	<b>347 926 450,90</b>	<b>317 769 031,18</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>51 735 509,10</b>	<b>32 354 720,60</b>	<b>32 354 720,60</b>
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	19 380 788,50	0,00
a	zwiększenie - wycena akcji	0,00	19 380 788,50	0,00
	- inne	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>51 735 509,10</b>	<b>51 735 509,10</b>	<b>32 354 720,60</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>35 685 332,52</b>	<b>47 877 419,72</b>	<b>47 877 419,72</b>
<b>5.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>35 685 332,52</b>	<b>47 877 419,72</b>	<b>47 877 419,72</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>35 685 332,52</b>	<b>47 877 419,72</b>	<b>47 877 419,72</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	37 807 419,72	0,00
	- wypłata dywidendy	0,00	7 650 000,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	30 157 419,72	0,00
<b>5.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>35 685 332,52</b>	<b>10 070 000,00</b>	<b>47 877 419,72</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>5.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>35 685 332,52</b>	<b>10 070 000,00</b>	<b>47 877 419,72</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>7 549 752,20</b>	<b>25 615 332,52</b>	<b>5 021 496,91</b>
a	zysk netto	7 549 752,20	25 615 332,52	5 021 496,91
b	strata netto	0,00	0,00	0,00
c	odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>447 397 044,72</b>	<b>439 847 292,52</b>	<b>407 522 668,41</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.		1.01.-31.03.2018r	1.01.-31.03.2017r.
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 549 752,20</b>	<b>5 021 496,91</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>3 445 326,69</b>	<b>4 870 485,45</b>
1	Udział w zyskach ( stratach ) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
2	Amortyzacja	4 261 735,11	3 554 335,20
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	58 727,22	(679 413,52)
5	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(87 348,36)	(68 292,69)
6	Zmiana stanu rezerw	(1 022 648,27)	(239 210,88)
7	Zmiana stanu zapasów	(302 012,06)	(574 280,51)
8	Zmiana stanu należności	3 732 308,10	(1 148 185,22)
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 950 687,28	6 859 289,22
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 146 122,33)	(2 833 756,15)
11	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>10 995 078,89</b>	<b>9 891 982,36</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>137 398,37</b>	<b>68 292,69</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137 398,37	68 292,69
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>17 376 655,01</b>	<b>5 103 292,96</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 822 471,22	4 780 320,65
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	1 554 183,79	322 972,31
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(17 239 256,64)</b>	<b>(5 035 000,27)</b>



Lp.		1.01.-31.03.2018r	1.01.-31.03.2017r.
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>421 652,07</b>	<b>2 492 612,68</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	362 924,85	2 383 033,83
8	Odsetki	58 727,22	109 578,85
9	Inne wydatki finansowe		0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(421 652,07)</b>	<b>(2 492 612,68)</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(6 665 829,82)</b>	<b>2 364 369,41</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(6 665 829,82)</b>	<b>2 364 369,41</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>201 354 562,03</b>	<b>220 764 736,87</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>194 688 732,21</b>	<b>223 129 106,28</b>

*Maciej Wiecek*

Maciej Wiecek – Prezes Zarządu

*Iwona Giedronowicz*  
Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu

*Bogdan Manowski*  
Bogdan Manowski – Członek Zarządu

Kielcin, 15 maja 2018 r.

**IV.**  
**INFORMACJA DODATKOWA**  
**– informacje finansowe**  
**CELON PHARMA S.A.**  
**za I kwartał 2018 r.**

Kielpin, 15 maja 2018 r.



# SPIS TREŚCI

1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.	1	10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.	2
2. Informacje o odpisach aktualizujących oraz odwróceniu takich odpisów.	1	11. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	2
3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	1	12. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	2
4. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	1	13. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	2
5. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	2	14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	3
6. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	2	15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	3
7. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	2	16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	3
8. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).	2		
9. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	2		

**1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

Brak zjawisk nietypowych oraz o charakterze sezonowym, które miałyby wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

**2. Informacje o odpisach aktualizujących oraz odwróceniu takich odpisów.**

W bieżącym okresie Spółka nie aktualizowała wartości zapasów oraz aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów z tytułu utraty ich wartości. Nie było również transakcji odwrócenia takich odpisów.

**3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>14 929 463,00</b>	<b>996 284,00</b>	<b>15 925 747,00</b>
a	rezerwa na podatek odroczony	14 379 463,00	0,00	14 379 463,00
b	rezerwa na audyt	0,00	5 000,00	5 000,00
c	rezerwa urlopowa	0,00	991 284,00	991 284,00
d	rezerwa na sprawy sądowe	550 000,00	0,00	550 000,00
e	BRM	0,00	1 022 648,27	1 022 648,27
<b>2</b>	<b>Utworzenie rezerw (tytuły)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Rozwiązania rezerw (tytuły)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Wykorzystanie rezerw</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	BRM	0,00	1 022 648,27	1 022 648,27
<b>5</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>14 929 463,00</b>	<b>996 284,00</b>	<b>15 925 747,00</b>

**4. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	<b>Wartość brutto</b>						
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 614 499,00</b>	<b>53 828 113,63</b>	<b>101 933 447,94</b>	<b>11 623 709,30</b>	<b>3 159 542,06</b>	<b>175 159 311,93</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 182 499,47</b>	<b>234 870,07</b>	<b>466 838,09</b>	<b>7 884 207,63</b>
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	7 182 499,47	234 870,07	466 838,09	7 884 207,63
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>410 777,03</b>	<b>0,00</b>	<b>410 777,03</b>
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	410 777,03	0,00	410 777,03
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 614 499,00</b>	<b>53 828 113,63</b>	<b>109 115 947,41</b>	<b>11 447 802,34</b>	<b>3 626 380,15</b>	<b>182 632 742,53</b>

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
1	Bilans otwarcia	0,00	7 213 547,06	39 778 821,54	7 360 114,30	2 070 308,97	56 422 791,87
2	Zwiększenia	0,00	495 881,70	3 418 851,40	405 660,69	91 564,37	4 411 958,16
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	495 881,70	3 418 851,40	405 660,69	91 564,37	4 411 958,16
c	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	410 777,03	0,00	410 777,03
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	410 777,03	0,00	410 777,03
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	7 709 428,76	43 197 672,94	7 354 997,96	2 161 873,34	60 423 973,00
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	4 614 499,00	46 614 566,57	62 154 626,40	4 263 595,00	1 089 233,09	118 736 520,06
8	Wartość netto na koniec okresu	4 614 499,00	46 118 684,87	65 918 274,47	4 092 804,38	1 464 506,81	122 208 769,53

**5. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 marca 2018 roku zobowiązania inwestycyjne wyniosły 7.329.228,05 zł.

Nie dotyczy.

**6. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

**10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

Nie dotyczy.

Brak takich transakcji.

**7. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała błędów poprzednich okresów.

**11. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.**

**8. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

Nie dotyczy.

**12. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

Nie dotyczy.

Nie dotyczy.

**9. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto**

**13. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Nie dotyczy.

**14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W I kwartale 2018 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 7 maja 2018 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Celon Pharma S.A. podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia wypracowanego zysku netto za rok 2017 w kwocie 25.615.332,52 zł, w ten sposób, że zysk ten:

- a) w kwocie 17.965.332,52 zł przeznaczony zostanie na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 7.650.000,00 zł przeznaczony zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (tj. 0,17 zł na jedną akcję).

Jako dzień dywidendy Zarząd zarekomendował 12 czerwca 2018, a jako termin wypłaty dywidendy – 25 czerwca 2018 r.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy (akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane jedynie co do głosu – na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Decyzja o sposobie podziału zysku netto za 2017 rok zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 23 maja 2018 roku.

**15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

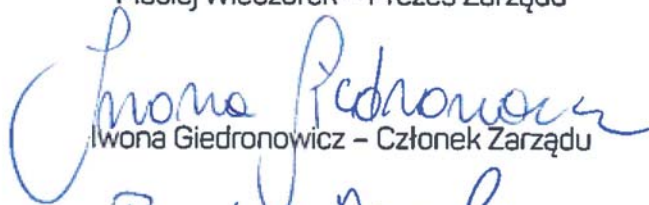
Na dzień publikacji raportu nie wystąpiły takie zdarzenia. Wszelkie istotne informacje o Spółce publikowane są w formie raportów bieżących.

**16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

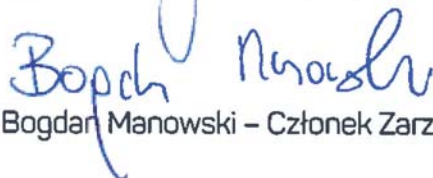
Nie dotyczy.



Maciej Wiczorek – Prezes Zarządu



Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu



Bogdan Manowski – Członek Zarządu

Kielpin, 15 maja 2018 r.

**V.**  
**POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**  
**CELON PHARMA S.A.**  
**za I kwartał 2018 r.**

Kielcin, 15 maja 2018 r.



# SPIS TREŚCI

<b>1</b>	<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>1</b>	<b>8.</b>	<b>Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych</b>	<b>4</b>
	a. Komentarz do wyników finansowych	1			
<b>2.</b>	<b>Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.</b>	<b>2</b>	<b>9.</b>	<b>Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.</b>	<b>2</b>	<b>10.</b>	<b>Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe</b>	<b>4</b>
<b>4.</b>	<b>Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.</b>	<b>2</b>	<b>11.</b>	<b>Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca</b>	<b>4</b>
<b>5.</b>	<b>Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta</b>	<b>2</b>	<b>12.</b>	<b>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</b>	<b>4</b>
	a. Działalność sprzedażowa	3			
	b. Działalność naukowo-badawcza	3	<b>13.</b>	<b>Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</b>	<b>4</b>
<b>6.</b>	<b>Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe</b>	<b>4</b>			
<b>7.</b>	<b>Zmiany organizacji grupy kapitałowej emitenta</b>	<b>4</b>			



## 1. Wybrane dane finansowe

	PLN	PLN	EURO	EURO
	01.01.-30.03.2018	01.01.-30.03.2017	01.01.-30.03.2018	01.01.-30.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	28 166 649,71	28 387 431,54	6 741 013,24	6 618 505,41
Zysk ze sprzedaży	8 065 500,87	4 252 075,73	1 693 334,43	991 367,82
Zysk z działalności operacyjnej	8 065 500,87	5 092 953,90	1 930 284,53	1 187 417,85
Zysk brutto	8 982 420,20	5 838 948,91	2 149 727,22	1 361 345,95
Zysk netto	7 549 752,20	5 021 496,91	1 806 852,43	1 170 757,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 995 078,89	9 891 982,36	2 631 408,89	2 306 307,23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 239 256,64	-5 035 000,27	-4 125 803,33	-1 173 906,01
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-421 652,07	-2 492 612,68	-100 912,33	-581 150,52
Przepływy pieniężne netto razem	-6 665 829,82	2 364 369,41	-1 595 306,77	551 250,71
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	534 908 085,30	472 096 407,82	127 101 838,02	111 876 488,89
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 511 040,58	64 573 739,41	20 793 879,19	15 302 559,22
Zobowiązania długoterminowe	2 943 811,53	5 421 717,34	699 491,87	1 284 828,03
Zobowiązania krótkoterminowe	16 195 382,88	11 399 006,89	3 848 255,41	2 701 314,49
Kapitał własny	447 397 044,72	407 522 668,41	106 307 958,83	96 573 929,67
Kapitał podstawowy	4 500 000,00	4 500 000,00	1 069 264,58	1 066 401,25
Liczba akcji	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Zysk netto na jedną akcję	0,17	0,11	0,04	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję	9,94	9,06	2,36	2,15

### a. Komentarz do wyników finansowych

Przy porównywalnych przychodach netto ze sprzedaży kwartał do kwartału (2018 vs 2017), spółka wygenerowała istotny wyższy zysk ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto. Ta znacząca poprawa parametrów rentowności wynika z 2 głównych czynników: zwiększenia efektywności wytwórczej i sprzedażowej oraz aktywacji kosztów działalności badawczo rozwojowej w większym zakresie, w I kw. 2018r., w porównaniu z I kw. 2017.

W strukturze kosztów istotnie zmniejszyło się zużycie materiałów i energii oraz usług obcych, zwiększyła się zaś amortyzacja.

Poziom zysku netto za I kwartał 2018 przekroczył 7,5 mln PLN. Struktura sprzedaży to, w przeważającej części, sprzedaż leków własnych na terenie Polski odpowiadająca za ponad 94% całkowitej wartości. Działalność eksportowa odpowiadała w tym okresie za dodatkowe 4% ogólnego wyniku. Pozostałe wartości to: wytwarzanie kontraktowe, sprzedaż majątku trwałego oraz część opłat licencyjnych za lek Salmex. Należna w ramach kwartału wartość opłat licencyjnych: ok. 400 tys PLN wynika z realizacji umów partneringowych dla rynków skandynawskich.

Z perspektywy kosztowej uzyskano 13% zmniejszenie kosztów prowadzenia działalności operacyjnej. Wynika to zarówno ze zwiększenia efektywności prowadzenia działalności wytwórczej, jak również z kapitalizacji kosztów prowadzonej działalności badawczo rozwojowej, które na początku 2017 roku obciążały niewspółmiernie kategorie kosztowe.

Na niższe o 15% koszty materiałów i energii główny wpływ miała efektywność procesów wytwórczych, niższe ceny zakupowe oraz różnice kursowe. W przypadku usług obcych gdzie nominalnie zaraportowano 35% spadek kosztów główną przyczyną było zastosowanie kapitalizacji poniesionych nakładów prac B+R.

Kategorią wzrostową charakteryzuje się amortyzacja, co jest zjawiskiem oczekiwanym, wynikającym z prowadzonych procesów inwestycyjnych w zaawansowane i automatyczne technologie wytwórcze. Zwiększenie amortyzacji jest także wynikiem przyjmowania na stan majątku trwałego kolejnych urządzeń wytwórczych, badawczo rozwojowych i innych składników majątku trwałego zgodnie z planem inwestycyjnym.

Wynik wygenerowany w pierwszym kwartale 2018 roku nie obejmuje jednakże pełnego efektu obniżki cen leków na rynku polskim, które zostały wprowadzone od 1 marca 2018 roku. Średnia obniżka cen oferowanych leków wyniosła około 3%, niemniej zdaniem Zarządu jej wpływ na roczny wynik będzie neutralny z powodu zmniejszenia odpłatności pacjentów, co w bezpośredni sposób przełoży się na większy wolumen.

**2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Wieczorek, pośrednio poprzez Glatton sp. z o.o. (100% udziałów) *	30.003.300	66,67%	45.003.300	75%
Fundusze zarządzane Generali PTE S.A.	3.011.754	6,69%	3.011.754	5,02%
Pozostali Akcjonariusze	11.984.946	26,63%	11.984.946	19,98%
<b>RAZEM</b>	<b>45.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100%</b>

\* Glatton sp. z o.o. posiada 15.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu

**3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.**

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji CELON PHARMA S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 15 maja 2018 r.

	Stan na dzień publikacji raportu kwartalnego (15 maja 2018 r.)	Stan na dzień publikacji raportu rocznego (16 kwietnia 2018 r.)
<b>Zarząd</b>		
Maciej Wieczorek*	-	-
Bogdan Manowski	-	-
Iwona Giedronowicz	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krzysztof Kaczmarczyk	-	-
Urszula Wieczorek	-	-
Michał Kowalczewski	-	-
Robert Rzemieński	-	-
Artur Wieczorek	4.400	4.400

\* Pan Maciej Wieczorek posiada akcje Spółki pośrednio poprzez Glatton sp. z o.o. zgodnie ze stanem wykazany w tabeli przedstawiającej akcjonariuszy CELON PHARMA S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (pkt 2 – powyżej).

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 16 kwietnia 2018 r. do dnia przekazania niniejszego raportu, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

**4. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

Nie dotyczy.

**5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta;**

W okresie I kwartału 2018 r. Spółka nie doznała istotnych niepowodzeń. Działalność sprzedażowa jak również prace badawczo-rozwojowe były kontynuowane wedle przyjętych założeń.

a. Działalność sprzedażowa

W ramach pierwszego kwartału 2018 roku wartość sprzedaży leków oferowanych na rynku polskim wyniosła 26,5 mln PLN, co było wynikiem zbliżonym do rezultatu

z analogicznego okresy ubiegłego roku. Z perspektywy ilościowej zanotowano 7% wzrost sprzedanej liczby opakowań poszczególnych leków. Głównym produktem Spółki z udziałem 63% w strukturze sprzedaży leków własnych pozostaje lek Salmex, następnie 18% to lek Ketrel oraz 12% lek Valzek. W ramach analizowanego okresu liczba oferowanych na rynek produktów nie uległa zmianie.

Z perspektywy rynkowej nie zmieniły się relacje dla oferowanych przez spółkę produktów. Salmex pozostawał liderem kombinacji salmeterol/flutikazon z przeszło 42% udziałem w ilościowym rynku w/w kombinacji oddechowych, zachowując porównywalną przewagę nad głównym produktem konkurencyjnym – lekiem Asaris. Ketrel w ramach rynku kwetiapin umocnił pozycję uzyskując poziom 60% rynku ilościowego. Lek Valzek w ramach rynku valsartanu zachował 20% udział w liczbie stosowanych terapii.

W marcu 2018 w wyniku negocjacji urzędowych cen leków miejsce nieznaczne obniżki cen dla części z oferowanych przez Spółkę leków. Średnia obniżka dla oferowanego portfela produktów wyniosła ok. 3%, niemniej za każdym razem działalność to związane było z automatycznym obniżeniem odpłatności pacjenta za lek. W wyniku tych działań Zarząd oczekuje zwiększenia wolumenów sprzedaży w kolejnych okresach.

Eksport w ramach pierwszego kwartału 2018 roku uzyskał wartość 1,2 Mln PLN i był zbliżony do wyniku roku poprzedniego. Zasadnicze rynki na które były eksportowane poszczególne leki pomiędzy 2017 o 2018 rokiem nie zmieniły się. Zarząd oczekuje zwiększenia działalności eksportowej w kolejnych okresach co wynika z terytorialnego poszerzenia rynków na których produkt został zarejestrowany a jeszcze nie wprowadzony.

#### b. Działalność naukowo-badawcza

W I kwartale 2018 prace badawczo-rozwojowe były kontynuowane wedle przyjętych założeń. Postęp prac naukowo-badawczych był komunikowany kolejnymi raportami bieżącymi.

Przebieg I fazy badania klinicznego leku opartego na Esketaminie

W dniu 4 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała informację, o zakończeniu podania leku opartego na Esketaminie wszystkim uczestnikom przewidzianym w pierwszej części badania I fazy. W pierwszej części I fazy badania uczestnicy otrzymali przewidzianą protokołem dawkę leku. Analiza wyników bezpieczeństwa i właściwości farmakokinetycznych posłużyła do wybrania schematu podania leku w części drugiej badania I fazy.

W dniu 7 marca 2018 r. Spółka otrzymała informację o zakończeniu II części badania klinicznego I fazy leku opartego na Esketaminie. Polegała ona na podaniu zdrowym ochotnikom, różnych dawek leku w sekwencjach inhalacyjnych, ustalonych na podstawie analizy wyników bezpieczeństwa i parametrów farmakokinetycznych uzyskanych w I części badania klinicznego I fazy.

Powyższe potwierdza, że badanie kliniczne, na obecnym etapie, przebiega zgodnie z harmonogramem i założeniami w zakresie bezpieczeństwa uczestników. Celem kolejnego, III etapu, badania klinicznego I fazy, który Spółka rozpoczęła w kwietniu br., jest ocena bezpieczeństwa wielokrotnego podania leku opartego na Esketaminie, w określonych sekwencjach inhalacyjnych, ustalonych na podstawie wyników pochodzących z II części.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 2/2018 z dnia 5 stycznia 2018 r. oraz 6/2018 z dnia 7 marca 2018 r.

Podpisanie umowy na rozwój przemysłowy i wytwarzanie do badań klinicznych białka anty-VEGF – leku biopodobnego do Lucentis.

W dniu 29 stycznia 2018 r. Spółka podpisała umowę z firmą Biotechpharma, na rozwój przemysłowy i wytwarzanie na potrzeby badania klinicznego w jakości GMP, białka anty-VEGF będącego lekiem biopodobnym do leku Lucentis (ranibizumab). Rozwój przedkliniczny tego projektu wykorzystujący unikalną technologię komórkową był dotychczas podzlecany spółce Mabion S.A. W związku z uzyskaniem do finansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a także pozytywnymi wynikami dotychczasowych prac, Spółka zdecydowała się rozpocząć dalszy etap projektu zakładający rozwój przemysłowy i wytwarzanie leku do badań klinicznych. Wartość zawartej z Biotechpharma umowy wynosi ok. 2-3 mln euro w zależności od ilości serii wytworzonych przez ten podmiot. Lek biotechnologiczny anty-VEGF rozwijany przez Spółkę znajdzie zastosowanie m.in. w leczeniu wysiękowej postaci zwyrodnienia plamki związanej z wiekiem (AMD), zaburzeń widzenia spowodowanych cukrzycowym obrzękiem plamki (DME) zakrzepu żyły środkowej siatkówki lub jej gałęzi (RVO). Spółka planuje wprowadzenie produktu na rynek w latach 2021-2022 tj. po wygaśnięciu podstawowych patentów na lek Lucentis. Przeciwciała anty-VEGF charakteryzują się wysoką efektywnością kliniczną, a ich światowy rynek w terapiach chorób oczu przekracza 7 mld euro, z tego blisko połowa rynku przypada na lek Lucentis. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2018 z dnia 30 stycznia 2018 r.

Złożenie wniosku o zgodę na rozpoczęcie badania klinicznego I fazy nad lekiem opartym o innowacyjny inhibitor kinaz FGFR w terapii nowotworów – CPL304110.

W dniu 19 marca 2018 r. w związku z zakończeniem prac w ramach fazy przedklinicznej badań w zakresie projektu dotyczącego opracowania nowoczesnych biomarkerów oraz rozwoju innowacyjnego inhibitora kinaz FGFR stosowanego w terapii nowotworów Spółka złożyła wniosek do Prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych o udzielenie zgody na rozpoczęcie kolejnego etapu badań, tj. fazy klinicznej.

Emitent otrzyma decyzję w ciągu 60 dni. Badanie I fazy CLP304110 to wieloosrodkowe badanie na pacjentach z zaawansowanymi guzami litymi. Będzie składać się z 3 części. Pierwsza będzie polegać na podaniu leku we wzrastających dawkach wszystkim pacjentom spełniają-

cym kryteria włączenia z wieloma różnymi, zaawansowanymi guzami litymi. W części drugiej badania lek zostanie podany w dawkach wzrastających, pacjentom z zaawansowanymi guzami płuca, pęcherza i żołądka, u których nowotwory posiadają aberracje genetyczne kinaz FGFR. W ramach tej części oczekuje się określenia maksymalnie tolerowanej dawki leku (tzw. dawki MTD). Część trzecia badania będzie polegać na eskalacji MTD na grupie do 12 pacjentów w celu określenia profilu bezpieczeństwa i obserwacji wczesnych sygnałów aktywności leku.

Spółka zakłada, że w całym badaniu I fazy weźmie udział od 30 do 40 pacjentów, a przewidywalny okres jego trwania wyniesie kilkanaście miesięcy. Czas w jakim zostanie przeprowadzone badanie uzależniony jest od szybkości rekrutacji pacjentów zwłaszcza, tych ze specyficzną aberracją genetyczną kinaz FGFR.

Spółka wraz z rozwojem klinicznym leku CPL30410, rozwija nowoczesne, własne testy diagnostyczne.

Badanie kliniczne I fazy innowacyjnego inhibitora kinaz FGFR będzie realizowane w zakresie rozwoju klinicznego z czołowymi instytutami onkologicznymi w Polsce. Ta część kliniczna rozwoju innowacyjnego inhibitora kinaz FGFR w terapii nowotworów – CPL304110 jest prowadzona w ramach projektu CELONKO, na który Spółka otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (program STRATEGMED II) w wysokości 38 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 19 marca 2018 r.

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

W I kwartale 2018 r. nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach raportu kwartalnego czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

**7. Zmiany organizacji grupy kapitałowej emitenta;**

Celon Pharma S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada podmiotów zależnych. W I kwartale 2018 r. i do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w powyższym zakresie.

**8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;**

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na 2018 r.

**9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu,**

**daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;**

W okresie I kwartału 2018 r. nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

**10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe;**

W okresie I kwartału 2018 r. emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi.

**11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca;**

W I kwartale 2018 r. Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

**12. 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;**

Nie występują inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu kwartalnego istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, jej wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

**13. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;**

Wyniki Spółki w przyszłości będą ściśle związane z dynamiką rynkową występującą na polskim rynku farmaceutycznym oraz tempem realizacji zawartych umów partnerskich w zakresie rejestracji i dystrybucji leku Salmex poza obszarem Polski.

W kontekście rynku krajowego z uwagi na dobre spopularyzowanie marek handlowych dla oferowanych produktów leczniczych, ich wieloletnią nieprzerwaną dostępność dla odbiorców zewnętrznych, jak również posiadanie wiążących decyzji cenowych i refundacyjnych wpływ czynników mogących zmieniać dotychczasowe parametry sprzedażowe jest ograniczony. Uzyskiwane wyniki sprzedażowe będą zależne w głównej mierze od bezpośrednich działań rynkowych i konkurencyjnych, w ramach którego to pola działalności Spółka będzie kontynuowała dotychczasowy model biznesowy.

W przypadku realizacji umów partneringowych wpływ na wysokość przychodów w kolejnych kwartałach mogą mieć niezależne od Spółki, toczące się, procedury administracyjne związane z rejestracją leku Salmex na rynkach zagranicznych. Wpływ takich czynników może odnosić się zarówno do kwestii terminowości spełniania założonych kamieni milowych w ramach zawartych kontraktów i wpływem odpowiednich wartości milestone'ów, jak również na same terminy planowanej aktywności eksportowej. W I kwartale 2018 roku Spółka nie zawarła dodatkowych umów partneringowych, jak również nie rozpoczęła dodatkowych procedur rejestracyjnych dla swoich leków, koncentrując swoje działania na realizacji już zawartych porozumień i ściśle współpracując z regulatorami weryfikującymi przedłożoną dokumentację produktową do oceny.

Ponadto wśród najważniejszych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną i przyszłe wyniki Spółki, można wymienić:

- Polityka ograniczania przez rządy wielu krajów deficytu budżetowego, w tym wydatków na ochronę zdrowia, która może przełożyć się na spadek popytu na wyroby Spółki,
- Polityka refundacji leków prowadzona przez rządy państw na rynkach, na których Spółka obecnie działa, jak również zamierza działać w przyszłości,
- Kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec euro i dolara amerykańskiego,
- Działania podejmowane przez firmy konkurencyjne w zakresie leków generycznych,
- Opracowanie innych, bardziej skutecznych preparatów przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem leków Spółki,
- Zmiany rozmiaru rynku leków referencyjnych,
- Zwiększanie się w przypadku rejestracji leku w nowych wskazaniach terapeutycznych lub kurczenie się w przypadku cofnięcia rejestracji ze względu na brak dowodów długoterminowego bezpieczeństwa bądź skuteczności danego leku,
- Utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry badawczej,
- Skuteczność przyjętej strategii rozwoju i efektywność prowadzonych i planowanych inwestycji,
- Osiągnięcie założonych celów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym,
- Skuteczność polityki marketingowej i dystrybucyjnej na poszczególnych rynkach,
- Niedotrzymanie warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanej pomocy finansowej,
- Pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w zakresie leków innowacyjnych oraz nowych leków wykorzystujących technologie inhalacyjne.

W przypadku klasycznych leków generycznych kluczową kwestią jest bezpośrednia dostępność oferowanych dla odbiorców leków oraz poziomy odpłatności pacjentów. Spółka posiada odpowiednie zaplecze technologiczne zapewniające uzyskiwanie odpowiedniej skali wytwarzania dla oferowanych komercyjnie leków co zabezpiecza pierwszy z kluczowych czynników wzrostu. Obecnie nie są planowane dodatkowe znaczne inwestycje związane z tym obszarem działalności, niemniej posiadane zasoby z uwagi na obecne i szacowane przyszłe zapotrzebowanie na poszczególne leki można określić jako w pełni adekwatne. Poziom odpłatności pacjenta za leki wynika z kwestii refundacyjnych, które regulują sztywne poziomy cen leków. Możliwości elastyczności cenowej dla portfela leków Spółki z uwagi na posiadane zdolności wytwórcze, należy określić jako nie gorsze od tych oferowanych przez konkurencyjne podmioty branżowe, które same prowadzą działalność wytwórczą. Jest to istotne bowiem znaczna część podmiotów branżowych wprowadza na rynek leki wytwarzane za zasadach kontraktowych przez strony trzecie, co znacząco wpływa na poziom realizowanych marż. Celon Pharma S.A. nie korzysta z takich rozwiązań, co pozwala na uzyskanie pełnej kontroli nad wszystkimi etapami wytwórczymi. Dla segmentów leków generycznych plus oprócz kwestii związanych z samą dostępnością czy odpłatnością pacjentów za lek kluczowym czynnikiem rozwoju jest tempo rejestracji na rynkach zagranicznych. Kwestia rejestracji determinuje początkową możliwość rozpoczęcia działalności eksportowej na danym obszarze. Kolejnym ważnym elementem jest sprawa ewentualnej refundacji czy wymienialności produktów, niemniej są to obszary, których znaczenie przybiera na wadze dopiero po zarejestrowaniu produktu. Dalszym obszarem czynników stanowiących o faktycznych możliwościach rozwoju są kwestie zasobów i doświadczeń promocyjno-sprzedawczych partnerów biznesowych, którym Spółka udzieliła licencji na lek Salmex. Należy tu wskazać, że w procesie negocjacyjnym, który doprowadził do wyboru aktualnych partnerów, kwestie potencjału rynkowego były jednym z kluczowych wytycznych na bazie których podjęto decyzje biznesowe. Kluczowy czynnik dla rozwoju w segmencie perspektyw związanych z projektami nowych leków, w tym potencjalnych Leków Innowacyjnych to przede wszystkim standardy dotyczące prowadzenia prac badawczo-rozwojowych. Poszczególne projekty prowadzone są zgodnie z najwyższymi standardami jakości wynikającymi między innymi z doświadczeń Spółki w zakresie praktyk Dobrego Wytwarzania. Dodatkowo prace nad nowymi lekami, jak również analizy kontroli jakości prowadzone są zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej. Planowany zaś rozwój kliniczny leków prowadzony będzie zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Klinicznej.

*Maciej Wiecek*

Maciej Wiecek – Prezes Zarządu

*Iwona Giedronowicz*

Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu

*Bogdan Manowski*

Bogdan Manowski – Członek Zarządu

Kielpin, 15 maja 2018 r.

