GRUPA KAPITAŁOWA
CELON PHARMA

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

Kiełpin, data publikacji: 18 listopada 2026 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE I KOMENTARZ DO WYNIKÓW 5
1.1 WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CELON PHARMA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 5
1.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CELON PHARMA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZESNIA 2026 ROKU 6
1.3 KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES I KWARTAŁU 2026 ROKU 7
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 9
2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 9
2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 10
2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 12
2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 13
2.5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 15
2.5.1 Informacje ogólne 15
2.5.1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej 15
2.5.1.2 Informacje o Jednostce dominującej 16
2.5.2 Skład organów korporacyjnych Spółki dominującej 17
2.5.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 17
2.5.4 Segmenty operacyjne 19
2.5.5 Przychody i koszty 21
2.5.5.1 Pozostałe przychody 21
2.5.5.2 Pozostałe przychody operacyjne 21
2.5.5.3 Pozostałe koszty operacyjne 22
2.5.5.4 Przychody finansowe 22
2.5.5.5 Koszty finansowe 22
2.5.5.6 Koszty świadczeń pracowniczych 22
2.5.5.7 Wynik z rozliczenia utraty znaczącego wpływu 23
2.5.6 Podatek dochodowy 25
2.5.6.1 Obciążenie podatkowe 25
2.5.6.2 Odroczony podatek dochodowy 26
2.5.7 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 27
2.5.8 Rzeczowe aktywa trwałe 27
2.5.9 Prawo do użytkowania aktywów 29
2.5.10 Aktywa niematerialne 30
2.5.11 Zaliczki na środki trwałe w budowie 30
2.5.12 Inwestycje w pozostałych jednostkach 31
2.5.12.1 Inwestycje kapitałowe 31
2.5.12.2 Jednostki stowarzyszone 31
2.5.13 Zapasy 32
2.5.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 32
2.5.15 Pozostałe aktywa niefinansowe 33
2.5.16 Pozostałe aktywa finansowe 33
2.5.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 33
2.5.18 Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe 34
2.5.19 Rezerwy 34
2.5.20 Zadłużenie 36
2.5.21 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji 36
2.5.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 37
2.5.23 Sprawy sądowe 37
2.5.24 Zobowiązania warunkowe 38
2.5.24.1 Zobowiązania pozabilansowe. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń lub gwarancji 38
2.5.24.2 Rozliczenia podatkowe 38
2.5.25 Informacje o podmiotach powiązanych 38

2.5.25.1 Jednostka dominująca 38
2.5.25.2 Jednostka stowarzyszona 38
2.5.25.3 Wspólne ustalenia umowne, w którym Spółka jest wspólnikiem 38
2.5.25.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 40
2.5.25.5 Wynagrodzenie kadry kierowniczej 40
2.5.26 Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej 41
2.5.27 Struktura zatrudnienia 42
2.5.28 Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 42
2.5.29 Istotne zasady (polityki) rachunkowości 43
2.5.30 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 44
2.5.31 Zdarzenia po dniu bilansowym 44

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA 47

3.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CELON PHARMA S.A. 47
3.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CELON PHARMA S.A. 48
3.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CELON PHARMA S.A. 50
3.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CELON PHARMA S.A. 51
3.5 INFORMACJA DODATKOWA 53
3.5.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego 53
3.5.2 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych 53
3.5.3 Inwestycje w pozostałych jednostkach 53
3.5.4 Pozostałe aktywa niefinansowe 54
3.5.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 54
3.5.6 Pozostałe objaśnienia 55

4. POZOSTAŁE INFORMACJE 55

4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej Celon Pharma 55
4.1.1 Struktura Grupy Kapitałowej i jej zmiany w I kwarta 2026 roku 55
4.1.2 Przedmiot działalności Spółki i Grupy Kapitałowej 55
4.1.3 Kapitał zakładowy Celon Pharma S.A. 56
4.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej 57
4.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta 60
4.4 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe 60
4.5 Informacja o prognozach 61
4.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji 61
4.7 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania 61
4.8 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej 62
4.9 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe 64
4.10 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 64
4.11 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego oraz jego Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 64
4.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego oraz Grupy Kapitałowej Celon Pharma sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz

informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową Celon Pharma 66

1. WYBRANE DANE FINANSOWE I KOMENTARZ DO WYNIKÓW

1.1 WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CELON PHARMA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026

	Za okres 1.01.-30.09.2026 (nieaudytowane) PLN'000	**Za okres 1.01-30.09.2025** (nieaudytowane) PLN'000	**Za okres 1.01-30.09.2026** (nieaudytowane) EUR'000	**Za okres 1.01-30.09.2025** (nieaudytowane) EUR'000
Przychody, w tym:	185 205	179 992	43 272	42 486
Segment leków generycznych	158 598	152 572	37 056	36 014
Segment innowacyjny	26 607	27 420	6 217	6 472
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-17 927	-27 394	-4 189	-6 466
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA), w tym:	13 156	8 108	3 074	1 924
Segment leków generycznych	47 981	53 445	11 211	12 615
Segment innowacyjny	-34 825	-45 337	-8 137	-10 702
Zysk/(strata) brutto	149 450	-52 400	34 918	-12 369
Zysk/(strata) netto	124 539	-54 465	29 098	-12 856
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 573	-12 778	1 068	-3 016
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-97 083	15 775	-22 683	3 724
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	76 103	-9 257	17 781	-2 185
Przepływy pieniężne netto razem	-16 394	-6 260	-3 830	-1 478
Liczba akcji	53 911 500	53 130 663	53 911 500	53 130 663
Zysk (strata) netto na jedną akcję	2,31	-1,03	0,54	-0,24
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	2,31	-1,03	0,54	-0,24

	Okres zakończony 30 września 2026 (nieaudytowane) PLN'000	**Okres zakończony 31 grudnia 2025** (badane) PLN'000	**Okres zakończony 30 września 2026** (nieaudytowane) EUR'000	**Okres zakończony 31 grudnia 2025** (badane) EUR'000
Aktywa razem	729 891	457 460	167 130	108 231
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	231 481	94 214	53 004	22 290
Zobowiązania długoterminowe	87 035	30 945	19 929	7 321
Zobowiązania krótkoterminowe	144 445	63 269	33 075	14 969
Kapitał własny	498 411	363 246	114 126	85 941
Kapitał podstawowy	5 391	5 386	1 234	1 274

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 września 2026 roku (4,3672 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2025 roku (4,2267 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 2026 roku (4,2800 PLN/EUR) oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku (4,2365 PLN/EUR).

Dalej mają zastosowanie w dokumencie następujące skróty:

- 9M25 – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku
- 9M26 – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

1.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI CELON PHARMA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZESNIA 2026 ROKU

	Za okres 1.01.-30.09.2026 (nieaudytowane) PLN'000	**Za okres 1.01-30.09.2025** (nieaudytowane) PLN'000	**Za okres 1.01-30.09.2026** (nieaudytowane) EUR'000	**Za okres 1.01-30.09.2025** (nieaudytowane) EUR'000
Przychody, w tym:	185 205	179 992	43 272	42 486
Segment leków generycznych	158 598	152 572	37 056	36 014
Segment innowacyjny	26 607	27 420	6 217	6 472
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-16 136	-27 353	-3 770	-6 457
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA), w tym:	13 682	8 149	3 197	1 924
Segment leków generycznych	48 507	53 486	11 333	12 625
Segment innowacyjny	-34 825	-45 337	-8 137	-10 702
Zysk/(strata) brutto	152 862	-51 907	35 715	-12 252
Zysk/(strata) netto	127 951	-53 972	29 895	-12 740
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 775	-8 517	415	-2 010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 147	11 414	-4 240	-2 694
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 059	-9 261	-247	-2 186
Przepływy pieniężne netto razem	-17 431	-6 364	-4 073	-1 502
Liczba akcji	53 911 500	53 130 663	53 911 500	53 130 663
Zysk (strata) netto na jedną akcję	2,37	-1,02	0,55	-0,24
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	2,37	-1,02	0,55	-0,24

	Okres zakończony 30 września 2026 (nieaudytowane) PLN'000	**Okres zakończony 31 grudnia 2025** (badane) PLN'000	**Okres zakończony 30 września 2026** (nieaudytowane) EUR'000	**Okres zakończony 31 grudnia 2025** (badane) EUR'000
Aktywa razem	614 231	454 807	140 646	107 603
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 454	90 598	25 521	21 435
Zobowiązania długoterminowe	53 298	30 214	12 204	7 148
Zobowiązania krótkoterminowe	58 155	60 384	13 316	14 286
Kapitał własny	502 777	364 209	115 126	86 169
Kapitał podstawowy	5 391	5 386	1 234	1 274

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 września 2026 roku (4,3672 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2025 roku (4,2267 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 2026 roku (4,2800 PLN/EUR) oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku (4,2365 PLN/EUR).

1.3 KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES I KWARTAŁU 2026 ROKU

Przychody

Grupa odnotowała poprawę wyników finansowych zarówno na poziomie przychodów, jak i rentowności. Przychody ze sprzedaży wzrosły do 185,2 mln zł wobec 179,9 mln zł rok wcześnie, tj. o 3% r/r i zostały w całości wygenerowane przez jednostkę dominującą Głównym źródłem tego wzrostu był segment generyczny. Przychody w tym segmencie osiągnęły wartość 158,6 mln zł za 3 kwartały 2026 roku. Na taki wynik segmentu wpływ miał wzrost sprzedaży trzech głównych produktów: Salmexu, Ketrela oraz Zarixy. Segment innowacyjny – zanotował lekki spadek r/r – co jest wynikiem zakończenia finansowania wybranych projektów. Przychody segmentu wyniosły 26,6 mln zł wobec 27,4 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku, tj. spadek o 3% r/r. Przychody z tytułu dotacji wyniosły 15,4 mln zł wobec 24,2 mln zł rok wcześniej. Dodatkowo w segmencie innowacyjnym ujęte zostały przychody od Novohale w wysokości 11,2 mln zł (wobec 3,2 mln zł rok wcześniej) związane z realizacją przez Celon Pharma prac związanych z rozwojem produktu i przygotowaniem procesów produkcyjnych pod III fazę badania klinicznego projektu Falkieri. .

Spółka konsekwentnie realizuje strategię skutecznego pozyskiwania dofinansowań na rozwój projektów w segmencie innowacyjnym. W analizowanym okresie podpisano umowę z Agencją Badań Medycznych na realizację dwóch projektów, w ramach konkursu TRANSMED I, na łączną kwotę dofinansowania 16 mln zł, realizowanych do grudnia 2028 r. oraz umowę z NCBiR na realizację projektu Jarvis na łączną kwotę ponad 33 mln zł.

EBITDA

Grupa Kapitałowa osiągnęła za 9 miesięcy 2026 roku EBITDA w wysokości 13,2 mln zł wobec 8,1 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. W segmencie leków generycznych EBITDA wyniosła 48,0 mln zł wobec 53,4 mln zł w okresie porównywalnym, tj. spadek o 10% r/r. Spadek wynika przede wszystkim z niższej sprzedaży eksportowej (32,2 mln zł wobec 35,2 mln zł, tj. -9% r/r).

Segment innowacyjny odnotował poprawę EBITDA – strata zmniejszyła się z 45,3 mln zł za 9 miesięcy 2025 roku do 34,8 mln zł za 9 miesięcy 2026 roku, tj. o 23% r/r. Na zmniejszenie straty na poziomie EBITDA wpłynęło ujęcie przychodów z tytułu usług świadczonych na rzecz Novohale w wysokości 11,2 mln zł (wobec 3,2 mln zł w okresie porównywalnym), dotyczących przygotowania do III fazy badań klinicznych w projekcie Falkieri

Sytuacja finansowa

Istotnymi źródłami finansowania segmentu innowacyjnego pozostają dodatnie przepływy pieniężne generowane przez segment leków generycznych, które zapewniają regularny dopływ środków oraz dotacje z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Agencji Badań Medycznych, stanowiące stabilne wsparcie dla finansowania projektów badawczych.

Wzrost zadłużenia i obniżenie płynności gotówkowej związane jest w intensywnymi inwestycjami Spółki w budowę fabryki na Słowacji, dedykowanej rozwojowi oraz wytwarzaniu analogów GLP1. W kolejnych okresach, działania Grupy będą mocno skoncentrowane na generowaniu powtarzalnych dodatnich przepływów operacyjnych, odbudowie zasobów gotówkowych oraz poprawie rentowności podstawowej działalności.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki rentowności i płynności Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik	Objaśnienia	Okres 9 miesięcy zakończony dnia	
		30 wrzesień 2026	30 wrzesień 2025
		(nieaudytowane)	*(nieaudytowane)*
rentowność EBITDA [%]	*EBITDA/przychody*	7,1%	4,5%
rentowność majątku (ROA)	*wynik finansowy netto/ suma aktywów*	17,1%	-11,6%
rentowność kapitału własnego (ROE)	*wynik finansowy netto/ kapitały własne*	25,0%	-14,0%
dług/(gotówka) netto	*zobowiązania finansowe -środki pieniężne i ich ekwiwalenty - pozostałe aktywa finansowe*	129,9	-6,8
płynność - wskaźnik płynności I	*aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe*	0,6	1,9
płynność - wskaźnik płynności III	*środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe*	0,02	0,4
trwałość struktury finansowania [%]	*(kapitał własny +rezerwy i zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów*	80,2%	88,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	*(suma pasywów-kapitał własny)/ suma aktywów*	31,7%	17,4%

Wskaźniki rentowności i płynności Spółki:

Wskaźnik	Objaśnienia	Okres 9 miesięcy zakończony dnia	
		30 wrzesień 2026	30 wrzesień 2025
		(nieaudytowane)	*(nieaudytowane)*
rentowność EBITDA [%]	*EBITDA/przychody*	7,4%	4,5%
rentowność majątku (ROA)	*wynik finansowy netto/ suma aktywów*	20,8%	-11,4%
rentowność kapitału własnego (ROE)	*wynik finansowy netto/ kapitały własne*	25,4%	-13,9%
dług/(gotówka) netto	*zobowiązania finansowe -środki pieniężne i ich ekwiwalenty - pozostałe aktywa finansowe*	16,1	-7,2
płynność - wskaźnik płynności I	*aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe*	1,6	1,9
płynność - wskaźnik płynności III	*środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe*	0,03	0,4
trwałość struktury finansowania [%]	*(kapitał własny +rezerwy i zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów*	90,5%	88,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	*(suma pasywów-kapitał własny)/ suma aktywów*	18,1%	17,4%

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres zakończony dnia	Noty	Za okres 1.01.-30.09.2026 (nieaudytowane)	Za okres 1.01-30.09.2025 (nieaudytowane)	Za okres 1.07-30.09.2026 (nieprzeglądane)	Za okres 1.07-30.09.2025 (nieprzeglądane)
Działalność kontynuowana					
Przychody	2.5.4.	**185 205**	**179 992**	**63 246**	**74 058**
Przychody ze sprzedaży leków	2.5.4.	156 511	151 356	54 656	51 708
Przychody z tytułu dotacji	2.5.4.	15 378	24 180	4 578	19 424
Pozostałe przychody	2.5.5.1	13 317	4 456	4 014	2 926
Przychody ze sprzedaży licencji		0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej		**201 950**	**205 197**	**64 551**	**66 094**
Amortyzacja		31 083	35 502	9 818	11 009
Zużycie surowców		48 483	56 385	16 861	16 834
Usługi obce		40 661	35 014	11 107	11 944
Świadczenia pracownicze	2.5.5.6	65 834	64 604	20 692	21 077
Pozostałe koszty rodzajowe		15 889	13 692	6 073	5 230
Zysk/ (strata) na sprzedaży		**-16 745**	**-25 205**	**-1 305**	**7 964**
Pozostałe przychody operacyjne	2.5.5.2	1 181	1 633	-194	324
Pozostałe koszty operacyjne	2.5.5.3	2 363	3 822	991	225
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		**-17 927**	**-27 394**	**-2 490**	**8 063**
Przychody finansowe	2.5.5.4	517	2 948	181	1 557
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	2.5.5.7	172 571	0	0	0
Koszty finansowe	2.5.5.5	3 697	2 576	1 195	1 587
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		**-2 014**	**-25 378**	**0**	**-10 802**
Zysk/ (strata) brutto		**149 450**	**-52 400**	**-3 504**	**-2 769**
Podatek dochodowy	2.5.6.1	24 911	2 065	0	-6 432
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		**124 539**	**-54 465**	**-3 504**	**3 663**
Działalność zaniechana		0	0	0	0
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		**124 539**	**-54 465**	**-3 504**	**3 663**
Inne całkowite dochody					
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych					
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		7 944	-186	3 084	-800
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2.5.6.1	-104	35	-47	0
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		**7 841**	-151	**3 038**	-800
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				0	0
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej		856	-2 017	-154	-144
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2.5.6.1	0	383	0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		856	-1 634	-154	-144
Inne całkowite dochody netto		**8 697**	-1 785	**2 884**	-944

CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	**133 235**	-56 250	**-621**	2 719
Zysk / strata na jedną akcję	2,31	-1,03	0,06	0,07
podstawowy z zysku za rok obrotowy	2,31	-1,03	0,06	0,07
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	2,31	-1,03	0,06	0,07
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	2,31	-1,03	0,06	0,07
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	2,31	-1,03	0,06	0,07

2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe		**636 384**	**355 197**
Rzeczowe aktywa trwałe	2.5.8	350 596	277 862
Prawa do użytkowania aktywów	2.5.9	49 606	25 900
Aktywa niematerialne	2.5.10	28 337	15 685
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2.5.11	9 203	18 624
Inwestycje w pozostałych jednostkach	2.5.12.1	187 738	4 340
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2.5.12.2	0	1 789
Pozostałe należności		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	2.5.16	10 761	10 782
Pozostałe aktywa niefinansowe		128	215
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.5.6.2	15	0
Aktywa obrotowe		**93 507**	**102 263**
Zapasy	2.5.13	25 597	26 107
Należności z tytułu dostaw i usług	2.5.14	49 389	41 234
Należności z tytułu podatku dochodowego		301	0
Pozostałe należności		11 971	10 936
Pozostałe aktywa niefinansowe	2.5.15	2 286	4 077
Pozostałe aktywa finansowe	2.5.16	1 047	599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.5.17	2 916	19 310
SUMA AKTYWÓW		**729 891**	**457 460**

Pasywa	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		**498 411**	**363 246**
Kapitał podstawowy	2.4	5 391	5 386
Kapitał zapasowy	2.4	438 375	516 805
Kapitał z aktualizacji wyceny	2.4	6 403	-1 437
Kapitał z wyceny opcji na akcje	2.4	5 168	3 242
Różnice kursowe z przeliczenia	2.4	134	-845
Zyski zatrzymane	**2.4**	**42 939**	**-159 905**
Zysk/strata z lat ubiegłych		-81 600	-80 542
Zysk/strata netto za bieżący okres	2.1	124 539	-79 363
Udziały niekontrolujące		0	0
Kapitał własny	**2.4**	**498 411**	**363 246**
Zobowiązania długoterminowe		**87 035**	**30 945**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2.5.6.2	26 808	0
Rezerwy	2.5.19	419	419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2.5.20	442	1 428
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.5.18	39 115	8 738
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)		466	614
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	2.5.21	19 786	19 746
Zobowiązania krótkoterminowe		**144 445**	**63 269**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.5.22	28 356	20 638
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2.5.20	86 683	1 614
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.5.18	8 034	7 163

Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)		406	4 528
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.5.22	9 926	8 874
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2.5.22	5 300	4 796
Rezerwy	2.5.19	4 696	3 823
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	2.5.21	1 045	11 833
Zobowiązania ogółem		**231 481**	**94 214**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		**729 891**	**457 460**

2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto	2,1	149 450	-52 400
Korekty o pozycje:		-144 874	35 095
Amortyzacja		31 083	35 502
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		7 028	1 513
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-5 370	-13 572
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		510	7 074
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		1 567	-3 350
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		4 362	-2 581
Korekty wynikające z przychodów z tytułu odsetek		0	926
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek		1 661	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji		-9 920	-4 717
Zmiana stanu rezerw		878	-45
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji		1 925	0
Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej		2 635	14 227
Inne korekty		471	118
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu		-181 705	0
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		**4 576**	**-17 305**
Podatek dochodowy zwrócony		0	4 529
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**4 575**	**-12 776**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		63	153
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-96 787	-27 962
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	49 380
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym		-47	-5 806
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym		-313	0
Odsetki otrzymane		0	10
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**-97 083**	**15 775**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		6	0
Dywidendy wypłacone		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		82 318	0
Spłata pożyczek/kredytów		0	-1 112
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-5 434	-7 018
Odsetki zapłacone	2.5.5.5	-786	-1 127
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**76 103**	**-9 257**
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian kursów wymiany		**-16 404**	**-6 258**
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		10	-1
Przepływy pieniężne netto		**-16 394**	**-6 260**
Środki pieniężne na początek okresu	**2.5.17**	**19 310**	**26 848**
Środki pieniężne na koniec okresu	**2.5.17**	**2 916**	**20 588**

2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Stan na dzień 30 września 2026 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2026	**5 386**	**516 805**	**-1 437**	**3 242**	**-846**	**-159 905**	**363 245**	**363 245**
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	124 539	124 539	124 539
Inne całkowite dochody netto	0	0	7 840	0	980	-125	8 695	8 695
Całkowity dochód za III kwartały 2026	**0**	**0**	**7 840**	**0**	**980**	**124 414**	**133 234**	**133 234**
emisja akcji	**5**	0	0	0	0	0	**5**	**5**
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	1 926	0	0	1 926	1 926
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie (zmniejszenie) wskutek wyasygnowania zysków zatrzymanych, kapitał własny	0	-78 430	0	0	0	78 430	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**5**	**-78 430**	**7 840**	**1 926**	**980**	**202 844**	**135 165**	**135 165**
Stan na dzień 30 września 2026	**5 391**	**438 375**	**6 403**	**5 168**	**134**	**42 939**	**498 410**	**498 410**

Stan na dzień 30 września 2025 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej	Niepokryte straty	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	**5 386**	**551 253**	**(473)**	**3 242**	**756**	**(114 958)**	**0**	**445 206**
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	0	(54 465)	(54 465)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(150)	0	(1 634)	0	0	(1 784)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	267	0		0
Całkowity dochód za rok	0	0	(150)	0	(1 367)	(33)	(54 465)	(56 015)
emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
przeniesienie wyniku	0	(34 448)	0	0	0	34 448	0	0
Stan na dzień 30 września 2025 roku	**5 386**	**516 805**	**(623)**	**3 242**	**(611)**	**(80 543)**	**(54 465)**	**389 191**

2.5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.5.1 Informacje ogólne

2.5.1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Celon Pharma („Grupa Kapitałowa", „Grupa") jest Celon Pharma S.A. („Spółka", „Emitent", „Jednostka dominująca").

Celon Pharma Spółka Akcyjna, 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.

Celon Pharma S.A. z siedzibą w Kiełpinie nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Celon Pharma S.A. jest jednostką zależną od Glatton Sp. z o. o., która posiada 55,8% udziału w kapitale zakładowym Celon Pharma S.A. oraz 65,4% udziału w ogólnej liczbie głosów. Jedynym udziałowcem Glatton Sp. z o.o. jest Pan Maciej Wieczorek, Prezes Zarządu Celon Pharma S.A.

Podmiotem zależnym w 100% od Celon Pharma S.A. jest Celon Pharma Slovakia s.r.o. („Celon Pharma Slovakia"). Jej zadaniem jest realizacja projektu budowy nowego zakładu produkcyjnego na Słowacji, w którym w pierwszej kolejności planowana jest produkcja jednego dedykowanego leku generycznego. Na dzień 30 września 2026 r. Spółka udziela temu podmiotowi finansowania w formie długoterminowej wysokość pożyczki w łącznej kwocie 5,3 mln EUR oraz 347 tys. zł . Do dnia 30 września 2026 r. Celon Pharma Slovakia nie osiągnęła żadnych przychodów. Mając na uwadze pełną kontrolę Celon Pharma S.A. nad spółką zależną w rozumieniu MSSF 10. Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy począwszy od śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półroczne 2025 roku.

Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Celon Pharma S.A. posiada po 100% udziałów w Celon Pharma sp. z o.o. oraz Celon Bioinnovations sp. z o.o., których kapitały zakładowe wynoszą po 5 tys. zł. Założenie przez Celon Pharma S.A. w maju 2025 roku tych dwóch spółek pozostaje w bezpośrednim związku z procesem podziału przez wyodrębnienie Emitenta, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 3/2025, dotyczącym wdrożenia nowego regulaminu organizacyjnego i wyodrębnienia trzech podstawowych komórek operacyjnych: (i) Centrum Usług Wspólnych („Działalność Holdingowa"); (ii) Celon Pharma Specjalistyczne Farmaceutyki („Działalność Generyczna"); oraz (iii) Celon Pharma Innowacje Farmaceutyczne („Działalność Innowacyjna"). Planowane jest, iż Emitent będzie pełnił funkcję spółki holdingowej oraz centrum usług wspólnych dla podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ww. spółki zależne nie prowadzą działalności operacyjnej. O kolejnych istotnych działaniach w zakresie zmian organizacyjnych Spółka będzie informować w momencie ich wystąpienia.

W maju 2024 roku Celon Pharma S.A. wraz z funduszem Tang Capital Management, LLC zawarła szereg umów dotyczących współpracy, na podstawie których powołana została spółka Novohale Therapeutics Inc. z siedzibą w stanie Delaware, USA („Novohale"). Podstawowym celem działalności Novohale jest realizacja III fazy badań klinicznych nad lekiem Falkieri.

Celon Pharma S.A. nie sprawuje kontroli nad Novohale w rozumieniu MSSF 10, posiadając 17,9% praw głosu oraz 55,1% udziału ekonomicznego. Do dnia 13 marca 2026 r. (w tym w danych porównywalnych na dzień 31 grudnia

2025 r. oraz za III kwartał 2025 r.) inwestycja w Novohale ujmowana była w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Celon Pharma S.A. przy zastosowaniu metody praw własności, zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". W następstwie aneksowania umowy inwestycyjnej w marcu 2026 r. i ustania znaczącego wpływu, inwestycja w Novohale ujmowana jest jako aktywo finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite. Szczegółowe informacje na temat prezentacji spółki zostały zawarte w nocie 13.2 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

Informacja o udziałach w innych podmiotach:

Na dzień 30 września 2026 roku Celon Pharma S.A. posiadała bezpośrednio 3,8% udziału w kapitale zakładowym oraz 6,3% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Mabion S.A. Niezależnie od tego, Glatton Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio 4,2% udziału w kapitale zakładowym oraz 3,8% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Mabion S.A.

W konsekwencji Pan Maciej Wieczorek, Prezes Zarządu Celon Pharma S.A., posiada pośrednio – poprzez Celon Pharma S.A. oraz Glatton Sp. z o.o. – łącznie 7,8% udziału w kapitale zakładowym oraz 10,1% udziału w ogólnej liczbie głosów w Mabion S.A.

2.5.1.2 Informacje o Jednostce dominującej

Celon Pharma Spółka Akcyjna, 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 to produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, 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.

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.

Spółka posiada własne Centrum Badawczo-Rozwojowe oraz Zakład Produkcyjny, zlokalizowane w Kazuniu Nowym.

Celon Pharma Slovakia s.r.o. realizuje projekt tworzenia zakładu produkcyjnego na terenie Słowacji. W dniu 3 października 2025 r. zawarła z firmą Polonez Plus sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest pełnienie funkcji generalnego wykonawcy inwestycji polegającej na budowie zakładu produkcyjnego Celon Pharma Slovakia na

terenie parku biznesowego zlokalizowanego w Żylinie na Słowacji. Inwestor uzyskał uprawnienia do dysponowania nieruchomością na cele budowlane i do realizacji robót budowlanych objętych umową od spółki CTPark Žilina Airport spol. s r.o., która jest właścicielem nieruchomości.

2.5.2 Skład organów korporacyjnych Spółki dominującej

Skład Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2026 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu
- Bartosz Szałek – Członek Zarządu
- Małgorzata Stokrocka – Członek Zarządu

W dniu 27 lutego 2026 roku Pan Bartosz Szałek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego Spółki, z tym samym dniem, z przyczyn osobistych. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 lutego 2026 roku podjęła uchwałę, w której postanowiła powołać Panią Justynę Rejmak z dniem 23 marca 2026 roku w skład Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Członka Zarządu, na pięcioletnią kadencję. Pani Justyna Rejmak objęła w Spółce stanowisko Dyrektora Finansowego.

W związku z powyższym, na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu jest następujący:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu
- Justyna Rejmak – Członek Zarządu
- Małgorzata Stokrocka – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 września 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodzą następujące osoby:

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

Obradujące w dniu 24 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję rozpoczynającą się w dniu 1 stycznia 2027 r.

W okresie I-III kwartału 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

2.5.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zostało ono sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa" zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34").

Grupa powstała w 2025 roku i na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 stanowiło pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy zgodnie z MSSF 1.

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

Spółka Celon Pharma Slovakia s.r.o. objęta konsolidacją sporządza swoje sprawozdania finansowe w euro (EUR), na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane te zostały przeliczone na PLN zgodnie z obowiązującymi kursami wymiany.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa posiada dodatni kapitał własny oraz utrzymuje dodatni kapitał obrotowy netto, co dodatkowo wspiera założenie kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz jej jednostki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Podstawą tej oceny są w szczególności:

- stabilne i dodatnie wyniki finansowe w segmencie leków generycznych (EBITDA 48 mln PLN za 9 miesięcy 2026 r.),
- systematyczne pozyskiwanie finansowania zewnętrznego w formie dotacji, które w znacznym stopniu wspierają rozwój segmentu innowacyjnego (15,4 mln za 9 miesięcy 2026 r.),
- poziom środków pieniężnych i dostępnych linii kredytowych oraz innych płynnych aktywów finansowych zapewniających odpowiednią płynność (łącznie 13,7 mln na koniec września 2026 r.)

Dodatkowo w marcu 2026 roku Celon Pharma Slovakia s.r.o. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę, której przedmiotem jest udzielenie finansowania dłużnego w kwocie do 23 mln EUR, na realizację projektu obejmującego uruchomienie zakładu produkcyjnego na Słowacji, w celu produkcji leku na cukrzycę typu II. W drugim kwartale 2026 roku uruchomione zostały dwie transze o łącznej wartości 18 mln EUR. Do momentu uruchomienia kredytu projekt finansowany był jedynie ze środków własnych Celon Pharma. Część pozyskanego finansowania została wykorzystana na refinansowanie poniesionych wcześniej nakładów co przyczyniło się do wzmocnienia pozycji płynnościowej spółki.

Poziom kapitałów własnych oraz struktura aktywów Spółki wskazują na stabilną sytuację finansową i brak zagrożeń dla utrzymania płynności. Spółka posiada wystarczające zasoby finansowe do kontynuowania działalności w przewidywalnej przyszłości.

Zarząd dokonał oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności w oparciu o dostępne prognozy przepływów pieniężnych, aktualnie dostępne linie kredytowe, harmonogramy obsługi zadłużenia oraz plany pozyskania finansowania zewnętrznego. Analizie poddano również potencjalny wpływ kluczowych czynników ryzyka, w tym zmienności otoczenia makroekonomicznego, warunków regulacyjnych, dostępności finansowania, a także dynamiki realizacji projektów innowacyjnych.

W świetle powyższego Zarząd stoi na stanowisku, że Spółka dysponuje wystarczającymi zasobami finansowymi oraz operacyjnymi, aby kontynuować działalność i regulować swoje zobowiązania w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Jednocześnie, mając na uwadze wysoki poziom niepewności w otoczeniu makroekonomicznym i politycznym, Zarząd podkreśla, iż ocena ta została dokonana w oparciu o najlepsze dostępne informacje i realistyczne scenariusze rozwoju sytuacji, przy czym rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przedstawionych prognoz.

2.5.4 Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa została podzielona na segmenty operacyjne w oparciu o charakter prowadzonej działalności oraz wewnętrzną strukturę raportowania.

Segmenty operacyjne są zgodne z wewnętrznymi raportami przekazywanymi Zarządowi Spółki, który pełni funkcję głównego decydenta operacyjnego (CODM) odpowiedzialnego za alokację zasobów oraz ocenę wyników działalności.

Przy wyodrębnianiu segmentów uwzględniono różnice w charakterze działalności, procesach operacyjnych, poziomie ryzyka oraz oczekiwanej rentowności.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne:

- **Segment działalności generycznej**
  Segment obejmuje produkcję oraz sprzedaż leków generycznych dopuszczonych do obrotu. Przychody segmentu generowane są głównie ze sprzedaży produktów leczniczych na rynku krajowym oraz rynkach eksportowych. Działalność ta charakteryzuje się relatywnie stabilnym profilem przychodów oraz niższym poziomem ryzyka w porównaniu do działalności innowacyjnej.
- **Segment działalności innowacyjnej**

Segment obejmuje działalność badawczo-rozwojową ukierunkowaną na opracowywanie nowych leków oraz technologii farmaceutycznych. Przychody segmentu, jeśli występują, obejmują w szczególności przychody z tytułu umów partneringowych, komercjalizacji projektów badawczych lub sprzedaży praw do dokumentacji rejestracyjnej. Działalność ta charakteryzuje się wyższym poziomem ryzyka oraz dłuższym horyzontem zwrotu z inwestycji.

Segment działalności generycznej oraz segment działalności innowacyjnej nie zostały połączone, gdyż charakteryzują się odmiennymi cechami ekonomicznymi, w szczególności w zakresie poziomu ryzyka, cyklu życia produktów, struktury kosztów oraz poziomu marż. Grupa nie dokonywała łączenia segmentów operacyjnych w rozumieniu MSSF 8.

W dniu 14 lutego 2025 r., w wyniku dokonania przeglądu efektywności procesów biznesowych Emitenta, Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie wdrożenia nowego regulaminu organizacyjnego Emitenta, w ramach którego wyodrębnione zostały trzy podstawowe komórki organizacyjne: (i) Centrum Usług Wspólnych (Działalność Holdingowa); (ii) Celon Pharma Specjalistyczne Farmaceutyki (Działalność Generyczna); oraz (iii) Celon Pharma Innowacje Farmaceutyczne (Działalność Innowacyjna).

Każda z komórek organizacyjnych stanowi wyodrębnioną pod względem funkcjonalnym, organizacyjnym i finansowym zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia ww. uchwały. Celem wyodrębnienia poszczególnych komórek organizacyjnych jest zwiększenie efektywności bieżącego działania Emitenta i usprawnienie zarządzania poszczególnymi obszarami jego aktywności, a w dłuższej perspektywie zwiększenie konkurencyjności Emitenta poprzez utworzenie centrów kompetencyjnych w obszarach działania przypisanych do poszczególnych komórek organizacyjnych. Pozwoli to docelowo na uniezależnienie dalszego rozwoju Działalności Generycznej oraz Działalności Innowacyjnej, przy dalszym wsparciu obu z tych obszarów przez Działalność Holdingową.

Pomimo wprowadzenia takiego podziału organizacyjnego, dla celów raportowania zgodnie z zasadami sprawozdawczości segmentowej Grupa wyodrębnia dwa segmenty operacyjne: działalność generyczną oraz działalność innowacyjną.

Segment holdingowy (Centrum Usług Wspólnych) nie spełnia kryteriów odrębnego segmentu operacyjnego i jego wyniki są odpowiednio przypisywane do segmentów operacyjnych.

O zdarzeniu Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 3/2025 z dnia 14 lutego 2025 rok.

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..

Brak jest istotnych transakcji pomiędzy segmentami.

Przychody z umów z klientami po wyłączeniu przychodów z tytułu dotacji wyniosły odpowiednio:

- W okresie zakończonym 30 września 2026 roku – 169 827 tysięcy złotych
- W okresie zakończonym 30 września 2025 roku – 155 812 tysięcy złotych

Stan na dzień 30 września 2026 roku

Segmenty operacyjne	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Total
Przychody ze sprzedaży leków	156 510	0	156 510
Pozostałe przychody	2 088	11 229	13 317
Przychody z tytułu dotacji	0	15 378	15 378
Przychody segmentu ogółem, w tym:	**158 598**	**26 607**	**185 205**
Kraj	126 446	13 006	139 452
Export	32 152	13 601	45 753
Koszty rodzajowe ogółem, w tym:	**132 169**	**69 781**	**201 950**
Amortyzacja	22 734	8 349	31 083
Zużycie surowców	35 413	13 070	48 483
Usługi obce	15 793	24 868	40 661
Świadczenia pracownicze	44 103	21 731	65 834
Pozostałe koszty	14 126	1 763	15 889
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów	0	0	0
Zysk/strata segmentu	**26 429**	**-43 174**	**-16 745**
Pozostałe przychody operacyjne	1 181	0	1 181
Pozostałe koszty operacyjne	2 363	0	2 363
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	**25 247**	**-43 174**	**-17 927**
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	**47 981**	**-34 825**	**13 156**
Przychody finansowe	517	0	517
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	0	**172 571**	172 571
Koszty finansowe	3 697	0	3 697
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-2 014	-2 014
Zysk/strata brutto	**22 067**	**127 383**	**149 450**
Podatek dochodowy, w tym	196	24 715	24 911
- bieżący podatek dochodowy	0	0	0
- odroczony podatek dochodowy	196	24 715	24 911
Zysk/strata netto	**21 871**	**102 668**	**124 539**

Stan na dzień 30 września 2025 roku

Segmenty operacyjne	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Total
Przychody ze sprzedaży leków	151 356	0	151 356
Pozostałe przychody	1 216	3 240	4 456
Przychody z tytułu dotacji	0	24 180	24 180
Przychody segmentu ogółem, w tym:	**152 572**	**27 420**	**179 992**
Kraj	117 359	24 180	141 539
Export	35 213	3 240	38 453
Koszty rodzajowe ogółem, w tym:	**122 500**	**82 697**	**205 197**
Amortyzacja	25 562	9 940	35 502
Zużycie surowców	38 354	18 031	56 385
Usługi obce	10 487	24 527	35 014
Świadczenia pracownicze	36 977	27 627	64 604
Pozostałe koszty	11 120	2 572	13 692
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów	0	0	0
Zysk/strata segmentu	**30 072**	**-55 277**	**-25 205**
Pozostałe przychody operacyjne	1 633	0	1 633
Pozostałe koszty operacyjne	3 822	0	3 822
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	**27 883**	**-55 277**	**-27 394**
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	**53 445**	**-45 337**	**8 108**
Przychody finansowe	2 948	0	2 948
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	0	0	0
Koszty finansowe	2 576	0	2 576
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	**-25 378**	**0**	**-25 378**
Zysk/strata brutto	2 877	-55 277	-52 400
Podatek dochodowy, w tym	2 065	0	2 065
- bieżący podatek dochodowy	1 095	0	1 095
- odroczony podatek dochodowy	**970**	**0**	**970**
Zysk/strata netto	**812**	**-55 277**	**-54 465**

2.5.5 Przychody i koszty

2.5.5.1 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Profit sharing	1 675	830
Sprzedaż detaliczna	413	386
Sprzedaż usług dotyczących Novohale	11 229	3 240
Sprzedaż pozostała	**0**	**0**
Razem	**13 317**	**4 456**

Sprzedaż usług do Novohale dotyczyła opracowania i optymalizacji elementów technologii procesów wytwarzania leku.

2.5.5.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63	153
Przychody z tytułu należności odpisanych w poprzednich latach	0	652
Pozostałe (w tym refaktury i pozostałe odpisy)	1 118	828
Razem	**1 181**	**1 633**

W ramach pozostałych przychodów ujęto w szczególności rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z lat ubiegłych w kwocie 824 tys. PLN oraz otrzymane odszkodowania w wysokości 72 tys. PLN.

2.5.5.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Darowizny	14	3
Pozostałe koszty operacyjne związane ze spisaniem aktywów niematerialnych	0	2 256
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu odpisów aktualizujących należności	0	232
Zapłacone kary umowne	70	0
Pozostałe (w tym noty obciążeniowe, pozostałe odpisy)	2 279	1 331
Razem	**2 363**	**3 822**

W ramach pozostałych kosztów ujęto w szczególności wycenę z rozliczenia ustania znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej w kwocie 663 tys. PLN oraz zapłata za postanowienie sądowe dla Polfarmex w kwocie 639 tyś. PLN

2.5.5.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Odsetki	457	354
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	402
Dodatnie różnice kursowe	59	0
Pozostałe przychody finansowe	1	2 193
Razem	**517**	**2 948**

2.5.5.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Odsetki z tytułu leasingu	786	1 127
Odsetki i opłaty bankowe	326	112
Pozostałe odsetki	1 030	13
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	1 346
Ujemne różnice kursowe	887	-103
Wycena zobowiązań finansowych	0	79
Pozostałe koszty finansowe	668	1
Razem	**3 697**	**2 576**

W ramach pozostałych odsetek ujęto zapłacone odsetki w kwocie 926 tyś zł do Agencji Badań Medycznych w związku ze zwrotem zaliczki.

2.5.5.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Wynagrodzenia	50 604	49 810
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 468	9 339
Koszty wpłat na PPK	335	246
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	5 427	5 209
Razem	**65 834**	**64 604**

2.5.5.7 Wynik z rozliczenia utraty znaczącego wpływu

W dniu 13 marca Celon Pharma S.A. zawarł z Tang Capital aneks do umowy inwestycyjnej w Novohale Therapeutics LLC. Zmiany dotyczyły zmniejszenia wartości docelowego wkładu Celon Pharma S.A. w Novohale i tym samym zmniejszenia udziału w głosach (z 18,9% do 17,9%) i udziału ekonomicznego w tej spółce (z 79,1% do 55,1%), anulowania posiadanej przez Celon Pharma S.A. opcji wykupu udziałów Tang Capital w Novohale oraz wyłączenia przedstawiciela Celon Pharma S.A. z Rady Dyrektorów pełniącego dotychczas funkcję jej Członka z prawem głosu. Szczegółowy opis warunków aneksu znajduje się w nocie 2.5.12.2.

Skutkiem zmian w umowie inwestycyjnej było ustanie z dniem 13 marca 2026 roku znaczącego wpływu Celon Pharma S.A. na Novohale a tym samym zaprzestanie ujmowania spółki metodą praw własności, wycena posiadanych udziałów do wartości godziwej i ujęcie wyniku z rozliczenia transakcji w rachunku zysków i strat oraz ujęcie inwestycji jako instrumentu kapitałowego w rozumieniu MSSF 9 oraz MSR 32. Na moment początkowego ujęcia Spółka dokonała, zgodnie z pkt 5.7.5 MSSF 9, nieodwołalnego wyboru prezentowania zmian wartości godziwej tej inwestycji w innych całkowitych dochodach (FVOCI). Wybór został dokonany dla posiadanych udziałów, ponieważ inwestycja ma charakter strategiczny i jest utrzymywana w celu osiągnięcia długoterminowych korzyści z uczestnictwa w kapitale Novohale, a nie w celu krótkoterminowego obrotu. Dokonany wybór jest nieodwołalny i został dokonany w momencie początkowego ujęcia inwestycji, zgodnie z wymogami MSSF 9. Udziały spełniają definicję instrumentu kapitałowego zgodnie z MSR 32. W szczególności, prawa wynikające z udziałów nie ustanawiają po stronie Spółki umownego obowiązku otrzymania lub zapłaty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych, ani wymiany aktywów lub zobowiązań finansowych na warunkach potencjalnie niekorzystnych. Udziały reprezentują rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu jej zobowiązań. Definicja instrumentu kapitałowego w MSR 32 opiera się właśnie na istnieniu takiego udziału rezydualnego oraz braku określonych zobowiązań umownych. Na podstawie analizy warunków umownych udziałów Spółka stwierdziła, że instrumenty te nie zawierają komponentu dłużnego, który podlegałby odrębnemu ujęciu zgodnie z MSR 32. Zmiany wartości godziwej udziałów są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z MSSF 9 kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach nie są następnie przenoszone do wyniku finansowego przy zbyciu inwestycji.

Udział w stracie Novohale za okres od 1 stycznia 2026 roku do dnia 13 marca 2026 roku został ujęty według metody praw własności w linii „udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności". Łączna wycena udziałów do wartości godziwej w wysokości 172 571 tys. zł dotyczy udziału ekonomicznego 55,1% (wycena 230 095 tys. zł) skorygowanego o wpływ potencjalnego rozwodnienia (-57 524 tys. zł). Uwzględnienie wpływu potencjalnego rozwodnienia wynika z warunków umowy inwestycyjnej, zgodnie z którą Tang Capital posiada opcję do wniesienia kwoty 25 mln USD w zamian za nowe udziały wyemitowane przez Novohale po wycenie po pozyskaniu kapitału wynoszącej 100 mln USD. Instrument przyznający Tang Capital prawo objęcia udziałów może w przyszłości skutkować rozwodnieniem udziałów Spółki, jednocześnie wartość instrumentu jest powiązana ze zmianami wartości godziwej Novohale.

W związku z powyższym oraz zgodnie z zapisami MSR 28 pkt 22 w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy ujęty został wynik z wyceny posiadanych udziałów w spółce Novohale oraz rozliczenie utraty znaczącego wpływu w wysokości 172 571 tys. zł. Zgodnie z zapisami MSR 28 pkt 22 zaprzestanie stosowania metody praw własności skutkuje koniecznością wyceny pozostałego udziału do wartości godziwej a powstała różnica pomiędzy wartością godziwą zachowanego udziału a wartością bilansową inwestycji ujmowana jest w wyniku finansowym. Wynik z rozliczenia transakcji został ujęty w odrębnej linii sprawozdania finansowego „wynik z rozliczenia utraty znaczącego wpływu" zaprezentowanej w części rachunku zysków i strat poniżej przychodów/ kosztów finansowych.

Wycena udziału został przygotowana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych skorygowanych o ryzyko (ang. „risk adjusted net present value", „rNPV"), która polega na wycenie projektu lub spółki w oparciu o prognozowane przyszłe przepływy pieniężne, które są korygowane o prawdopodobieństwo osiągnięcia poszczególnych etapów rozwoju projektu. Następnie przepływy te są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej ryzyko projektu oraz wartość pieniądza w czasie. Metoda rNPV jest powszechnie stosowana w branży biotechnologicznej i farmaceutycznej do wyceny projektów badawczo-rozwojowych, w szczególności znajdujących się na etapie badań klinicznych.

Wycena została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13, z uwagi na zastosowanie

istotnych danych wejściowych nieobserwowalnych na aktywnym rynku. Okres szczegółowej prognozy obejmu okres 15 lat od roku 2026 do roku 2040. Przyjęto ważony koszt kapitału na poziomie 15,18%, skumulowane prawdopodobieństwo sukcesu przejścia od III fazy do rejestracji leku zostało przyjęte na poziomie 51,2%, w oparciu o dostępne statystyki branżowe.

Do kluczowych parametrów wpływających na poziom wyceny należą:

- Udział w docelowej grupie pacjentów
- Skumulowane prawdopodobieństwo sukcesu rejestracji
- Marża brutto
- Ceny sprzedaży
- Wpływ efektu tzw. „paten cliff", czyli spadek przychodów po wygaśnięciu ochrony patentowej
- Ważony koszt kapitału (WACC)

Wartość godziwa inwestycji jest ustalana na podstawie zewnętrznej wyceny sporządzanej przez wyspecjalizowany, niezależny podmiot posiadający odpowiednie doświadczenie i kompetencje w zakresie wycen tego rodzaju aktywów. Pełna wycena wartości godziwej jest przeprowadzana raz w roku, na dzień bilansowy. Wycena jest poddawana wewnętrznej weryfikacji i zatwierdzana przez Zarząd.

Wycena wartości godziwej inwestycji została przeprowadzona z wykorzystaniem istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych, obejmujących w szczególności założenia dotyczące udziału w populacji docelowej, ceny jednostkowej, marży brutto oraz wpływu wygaśnięcia ochrony patentowej („patent cliff"), a także prawdopodobieństwa sukcesu projektu.

Powyższe założenia są wzajemnie powiązane poprzez ich wpływ na prognozowane przychody, koszty oraz przyszłe przepływy pieniężne związane z rozwojem i komercjalizacją produktu. W szczególności udział w populacji docelowej oraz cena jednostkowa wpływają na poziom prognozowanych przychodów, natomiast marża brutto wpływa na poziom przepływów pieniężnych generowanych z tych przychodów. Założenia dotyczące wygaśnięcia ochrony patentowej wpływają na prognozowany poziom cen, wolumen sprzedaży oraz udział w rynku w okresie po utracie ochrony patentowej.

Prawdopodobieństwo sukcesu odzwierciedla ryzyko związane z osiągnięciem zakładanych etapów rozwoju i komercjalizacji produktu i wpływa na oczekiwaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych.

Wzajemne oddziaływanie powyższych założeń jest uwzględniane w modelu wyceny w sposób zapewniający spójność przyjętych prognoz. Zmiana jednego lub kilku kluczowych założeń może mieć istotny wpływ na prognozowane przepływy pieniężne, a w konsekwencji na ustaloną wartość godziwą inwestycji.

Elementy składające się na wynik na rozliczeniu na dzień 30 czerwca 2026 roku zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wycena posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień	30 września 2026 roku
Wynik na rozliczeniu utraty znaczącego wpływu na dzień 13 marca 2026 roku	172 571
Wartość bilansowa inwestycji w jednostki stowarzyszone	-
Aktualizacja wyceny	9 134
Dodatkowe koszty związane z inwestycja *	1 147
Razem	**182 852**

* koszty programu motywacyjnego związane ze zmianą warunków umowy inwestycyjnej z Tang Capital

Zmiany wyceny udziałów Novohale na 30 września 2026 roku zaprezentowane w powyższej tabeli zostały ujęte w pozostałych dochodach całkowitych i wynikały m.in z aktualizacji dyskonta za brak kontroli uwzględnionego w wycenia oraz wyceny inwestycji według kursu dolara na dzień 30 września 2026 roku. Nie wynikały natomiast ze zmian operacyjnych i zmiany założeń samego projektu.

Poniżej przedstawiono przyjęte wartości kluczowych założeń oraz analizę wrażliwości zmian w tych założeniach na wartość wyceny na dzień 30 września 2026 r:

a) Udział w docelowej grupie pacjentów w USA							
Zmiana %	-60%	-40%	-20%	0%	20%	40%	60%
Wartość pakietu udziałów		37,0	109,7	181,7	253,6	325,2	397,1
b) Prawdopodobieństwo sukcesu rejestracji leku [%]							
Zmiana [p.p.]	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Wartość pakietu udziałów	93,55	122,94	152,32	181,71	211,09	240,47	269,86
c) Marża brutto w 2040 [%]							
Zmiana [p.p]	-15%	-10%	-5%	1%	0%	4%	6%
Wartość pakietu udziałów	93,6	121,0	148,3	175,5	181,7	202,8	213,7
d) 2031 cena jednostkowa w USA [USD/sztukę]							
Zmiana %	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Wartość pakietu udziałów	73,4	109,7	145,7	181,7	217,7	253,6	289,4
e) Efekt 'patent cliff' w wartości rezydualnej [%]							
Zmiana [p.p.]	0%	-10%	-20%	-30%	-40%	-50%	-60%
Wartość pakietu udziałów	260,3	181,7	147,4	128,0	115,4	106,5	99,8
f). WACC [%]							
Premia za ryzyko związane z prognozami oraz COGS [p.p.]	0,00%	0,50%	1,00%	1,50%	2,00%	2,50%	3,00%
Wartość pakietu udziałów	199,0	181,7	165,6	150,7	136,8	123,8	111,8

2.5.6 Podatek dochodowy

2.5.6.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy	0	-1 095
Odroczony podatek dochodowy	24 911	-970
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	**24 911**	**-2 065**
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	-104	418
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-104	35
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody od jednostki stowarzyszonej	0	383
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	**-104**	**418**

2.5.6.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Stan na dzień 30 września 2026 roku

Odroczony podatek dochodowy	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	Zmiana stanu ujęta w Sprawozdaniu z Całkowitych dochodów	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Środki trwałe w leasingu	22 814	-8 780	14 034
Środki trwałe różnica przejściowa amortyzacja	0	0	0
Wycena inwestycji pieniężnych	401	0	401
Wycena akcji	-1 774	546	-1 229
Wyceny pozostałe	2 588	-490	2 098
Wyceny jednostek stowarzyszonych	0	135 712	135 712
Przychody profit sharing	2 159	2 416	4 575
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	**4 976**	**24 587**	**29 562**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 333	-2 153	11 180
Rozliczenia międzyokresowe bierne	860	2 533	3 394
Rezerwy pracownicze	4 579	328	4 907
Przychody ujęte w kolejnym okresie	0	0	0
Odpis należności	0	0	0
Prace R&D bez płac	0	0	0
Wyceny jednostek stowarzyszonych	9 546	-8 919	627
Straty podatkowe	320 564	-37 048	283 515
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	**66 288**	**-8 599**	**57 688**
Odpis aktualizujący	-61 312	6 429	-54 884
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto, tj. po odpisie aktualizującym	**4 976**	**-2 171**	**2 805**
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**0**	**-26 758**	**-26 758**
Zmiana odniesiona na kapitał	**602**	**-104**	**498**
Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat	**-602**	**-26 654**	**-27 256**

Stan na dzień 30 września 2025 roku

Odroczony podatek dochodowy	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	Zmiana stanu ujęta w Sprawozdaniu z Całkowitych dochodów	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Środki trwałe w leasingu	30 509	-5 447	25 062
Środki trwałe różnica przejściowa amortyzacja	0	0	0
Wycena inwestycji pieniężnych	0	0	0
Wycena akcji	-583	-186	-769
Wyceny pozostałe	9 687	-6 261	3 426
Wyceny jednostek stowarzyszonych	10 675	-10 675	0
Przychody profit sharing	1 037	-178	859
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	**9 752**	**-4 322**	**5 430**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 486	-3 050	10 436
Rozliczenia międzyokresowe bierne	696	1 553	2 249
Rezerwy pracownicze	4 778	1 296	6 074

Przychody ujęte w kolejnym okresie	4 116	-4 116	0
Odpis należności	1 581	-1 581	0
Prace R&D bez płac	0	0	0
Wyceny jednostek stowarzyszonych	0	16 720	16 720
Straty podatkowe	237 789	45 773	283 562
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	**49 865**	**10 753**	**60 618**
Odpis aktualizujący	-21 416	-15 626	-37 042
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto, tj. po odpisie aktualizującym	**28 449**	**-4 873**	**23 576**
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**18 697**	**-551**	**18 146**
Zmiana odniesiona na kapitał	**183**	**235**	**418**
Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat	**18 514**	**-786**	**17 728**

Na dzień 30 września 2026 roku straty podatkowe z lat ubiegłych wnosiły 283,5 mln zł (321 mln zł na 31 grudnia 2025 roku) i zostały objęte odpisem w pełnej wysokości. Na podstawie przeglądu budżetu oraz aktualizacji prognoz dotyczących dochodu podlegającego opodatkowaniu, Spółka uznała, że nie istnieje wystarczająca pewność co do możliwości wykorzystania części tych strat podatkowych w przyszłości.

Na dzień 30 września 2026 roku ujęta została rezerwa na podatek odroczony w wysokości 26,4 mln zł związana z wyceną spółki Novohale. Rezerwa ma charakter księgowy, nie wpływa na przepływy pieniężne spółki i została ujęta w oparciu o wymogi MSR 12 (Podatek dochodowy). Efekt gotówkowy wystąpi w momencie faktycznej realizacji zysku.

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 2026 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

2.5.7 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 24 czerwca 2026 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które w związku ze stratą netto Spółki dominującej za rok obrotowy 2025 w kwocie 78 430 tys. zł podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty z tej części kapitału zapasowego Spółki, jaka powstała z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną udziałów oraz niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2025.

2.5.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - wartości netto	30.09.2026	31.12.2025
Grunty	6 352	6 352
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	124 757	127 613
Urządzenia techniczne i maszyny	72 734	82 800
Środki transportu	2 597	1 867
Inne środki trwałe	25 154	29 667
Środki trwałe w budowie	119 002	29 563
Razem	**350 596**	**277 862**

Na dzień 30 września 2026 roku wartość aktywów trwałych zlokalizowanych na terytorium Polski wynosiła 257 457 tys. zł, natomiast wartość aktywów trwałych zlokalizowanych poza granicami Polski wynosiła 93 139 tys. zł.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa była stroną umów dotyczących realizacji inwestycji polegającej na budowie hali produkcyjnej na terenie Słowacji, które będą skutkowały poniesieniem nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie była w stanie wiarygodnie oszacować łącznej wartości tych nakładów.

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Total
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	**6 352**	**157 966**	**232 501**	**12 407**	**119 409**	**29 563**	**558 198**
Zwiększenia	0	0	1 961	4 422	18 847	88 877	114 107
a) zakup	0	0	214	7	1 153	88 877	90 251
b) przemieszczenia	0	0	1 747	4 415	17 694	0	23 856
Zmniejszenia	0	0	34	272	0	517	823
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	34	272	0	98	404
b) przemieszczenia	0	0	0	0	0	419	419
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	1 079	1 079
Bilans zamknięcia	**6 352**	**157 966**	**234 428**	**16 557**	**138 256**	**119 002**	**672 561**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
Bilans otwarcia	**0**	**30 353**	**149 701**	**10 540**	**89 741**	**0**	**280 335**
Zwiększenia	0	2 856	12 027	3 692	23 361	0	41 936
a) amortyzacja za okres	0	2 856	10 619	1 176	11 679	0	26 330
b) pozostałe	0	0	1 408	2 516	11 682	0	15 606
Zmniejszenia	0	0	34	272	0	0	306
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	34	272	0	0	306
b) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**0**	**33 209**	**161 694**	**13 960**	**113 102**	**0**	**321 965**
Odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
a) zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Wartość netto na początek okresu	**6 352**	**127 613**	**82 800**	**1 867**	**29 668**	**29 563**	**277 863**
Wartość netto na koniec okresu	**6 352**	**124 757**	**72 734**	**2 597**	**25 154**	**119 002**	**350 596**

2.5.9 Prawo do użytkowania aktywów

Spółka dominująca posiada umowy leasingu maszyn do produkcji, sprzętu laboratoryjnego oraz samochodów. Spółka dominująca wynajmuje również nieruchomość w oparciu o umowę najmu, która jest zawarta na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - wartości netto	30.09.2026	31.12.2025
Nieruchomości	34 173	0
Urządzenia techniczne i maszyny	5 490	6 511
Środki transportu	5 522	7 132
Pozostałe środki trwałe	4 421	12 256
Razem	**49 606**	**25 900**

Prawa do użytkowania pozostałych środków trwałych dotyczą sprzętu laboratoryjnego

Na dzień 30 września 2026 roku wartość praw do użytkowania zlokalizowanych na terytorium Polski wynosiła 15 433 tys. zł, natomiast wartość praw do użytkowania zlokalizowanych poza granicami Polski wynosiła 34 173 tys. zł.

W 2026 roku nastąpiło przeklasyfikowanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych w Spółce dominującej w związku z wykupem przedmiotów leasingu. Łączna wartość netto wykupów wyniosła 7 832 tys. PLN.

Zmiany praw do użytkowania aktywów za okres zakończony dnia 30 września 2026 roku

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	Nieruchomości	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (w tym sprzęt laboratoryjny)	Total
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	**741**	**8 020**	**11 813**	**25 348**	**45 922**
Zwiększenia	34 173	0	1 640	130	35 943
a) nowe umowy leasingu	34 173	0	1 640	130	35 943
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	1 757	4 416	17 331	23 504
a) wykup środków trwałych z leasingu	0	1 698	4 416	17 324	23 438
b) zmiana warunków umów leasingu	0	59	0	7	66
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**34 914**	**6 263**	**9 037**	**8 147**	**58 361**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Bilans otwarcia	**741**	**1 508**	**4 681**	**13 092**	**20 022**
Zwiększenia	0	673	1 350	2 316	4 339
a) amortyzacja	0	673	1 350	2 316	4 339
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	1 408	2 516	11 682	15 606
a) wykup środków trwałych z leasingu	0	1 408	2 516	11 682	15 606
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**741**	**773**	**3 515**	**3 726**	**8 755**
Wartość netto na początek okresu	**0**	**6 512**	**7 132**	**12 256**	**25 900**
Wartość netto na koniec okresu	**34 173**	**5 490**	**5 522**	**4 421**	**49 606**

2.5.10 Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne - wartości netto	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 602	2 069
- oprogramowanie komputerowe	501	648
Aktywa niematerialne w budowie	26 735	13 616
Razem	**28 337**	**15 685**

Aktywa niematerialne za okres zakończony dnia 30 września 2026 roku

Aktywa niematerialne	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty i licencje	Licencja	Aktywa niematerialne w budowie	Total
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	**5 440**	**13 854**	**42 523**	**13 616**	**75 433**
Zwiększenia	0	90	0	13 119	13 209
a) zakup	0	90	0	122	212
b) prace rozwojowe	0	0	0	0	0
c) przemieszczenia	0	0	0	12 997	12 997
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**5 440**	**13 944**	**42 523**	**26 735**	**88 642**
Umorzenie					
Bilans otwarcia	**5 440**	**11 785**	**42 523**	**0**	**59 748**
Zwiększenia	0	557	0	0	557
a) amortyzacja za okres	0	557	0	0	557
b) przesunięcie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**5 440**	**12 342**	**42 523**	**0**	**60 305**
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
a) utworzenie	0	0	0	0	0
b) rozwiązanie	0	0	0	0	0
c) wykorzystanie	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Wartość netto na początek okresu	**0**	**2 069**	**0**	**13 616**	**15 685**
Wartość netto na koniec okresu	**0**	**1 602**	**0**	**26 735**	**28 337**

W 2025 roku Celon Pharma dokonał kapitalizacji koszty prac rozwojowych w wysokości 13 mln zł związanych z opracowaniem generycznego produktu leczniczego o nazwie Reduzek zawierającego semaglutyd, dla którego lekiem referencyjnym jest Ozempik. Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych stanowi element szerszego projektu obejmującego opracowanie i komercjalizację leku oraz budowę zakładu produkcyjnego na Słowacji, który zostanie sfinansowany ze środków pozyskanych z EBOR. W oparciu o opracowaną technologię planowane jest w przyszłości udzielenie przez Celon Pharma spółce słowackiej licencji na produkcję leku. W okresie do 30 września 2026 roku grupa skapitalizowała 23,4 mln kosztów dotyczących projekt Reduzek oraz 2,5 mln. zł kosztów związanych z projektem Simon.

2.5.11 Zaliczki na środki trwałe w budowie

Na zaliczki na środki trwałe na dzień 30 września 2026 wchodzą w kwocie 81 tys. zł. zaliczki z Celon Pharma S.A. oraz w kwocie 9,1 mln. zł zaliczki z Celon Pharma Slovakia głównie pod maszyny produkcyjne.

2.5.12 Inwestycje w pozostałych jednostkach

2.5.12.1 Inwestycje kapitałowe

Inwestycja długoterminowa w Mabion S.A. została zaklasyfikowana jako instrument kapitałowy wyceniany w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka należy do grona czterech założycieli Mabion S.A., co oznacza, że posiada przedmiotową inwestycję od momentu jej powstania. Od początku zaangażowania nie dokonywano sprzedaży akcji, co potwierdza jej długoterminowy charakter oraz brak spekulacyjnego celu inwestycyjnego.

Mabion S.A. prowadzi działalność w tej samej branży co Spółka, co dodatkowo uzasadnia strategiczne utrzymywanie inwestycji w dłuższym horyzoncie czasowym. Intencją Spółki nie jest generowanie wyniku finansowego z tytułu zmian wartości godziwej, lecz trwałe utrzymanie zaangażowania kapitałowego. W związku z tym, zgodnie z MSSF 9, inwestycja została zakwalifikowana jako wyceniana w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, bez późniejszego przenoszenia zysków lub strat z przeszacowania do wyniku finansowego.

Na dzień 30 września 2026 roku procentowy udział Grupy w kapitale oraz liczbie głosów przedstawiał się następująco:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Wycena udziałów/ akcji	Procentowy udział Spółki w kapitale	Procentowy udział Spółki w liczbie głosów
Mabion S.A	Konstantynów Łódzki	Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych	4 876	3,84	6,28
Novohale Therapeutics LLC	Delaware, USA	Badanie III fazy w leczeniu depresji dwubiegunowej	182 852*	55,10	17,90

*uwzględnia koszty programu motywacyjnego związane ze zmianą warunków umowy inwestycyjnej z Tang Capital w kwocie 1 147 tyś. zł.

2.5.12.2 Jednostki stowarzyszone

W dniu 22 maja 2024 r. Celon Pharma S.A. oraz fundusz Tang Capital Management LP zawarły umowy inwestycyjne, na mocy, których utworzono spółkę Novohale Therapeutics LLC (Delaware, USA), której celem jest przeprowadzenie III fazy badań klinicznych leku Falkieri. Celon Pharma wniosła do Novohale prawa własności intelektualnej do leku Falkieri, a wspólnicy zobowiązali się do dalszych wkładów pieniężnych wnoszonych w transzach.

Do 13 marca 2026 r. Celon Pharma posiadała udział ekonomiczny w Novohale na poziomie 79,1% przy 18,9% praw głosu, reprezentację w trzyosobowej Radzie Dyrektorów oraz opcję wykupu udziałów Tang Capital. W ocenie Zarządu, pomimo mniejszościowych praw głosu, Spółka wywierała znaczący wpływ na Novohale w rozumieniu MSR 28, w związku z czym inwestycja była klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona i wyceniana metodą praw własności.

W dniu 13 marca 2026 r. Celon Pharma oraz Tang Capital podpisały aneks do umowy inwestycyjnej, na mocy którego: (i) udział ekonomiczny Celon w Novohale został obniżony do 55,1%, a udział w głosach do 17,9%; (ii) wygasła opcja wykupu udziałów Tang Capital; (iii) przedstawiciel Celon utracił prawo głosu w Radzie Dyrektorów, zachowując wyłącznie status obserwatora bez prawa głosu.

W wyniku powyższych zmian Celon Pharma utraciła znaczący wpływ na Novohale. W konsekwencji, od dnia 13 marca 2026 r. inwestycja przestała być klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona i jest ujmowana jako aktywo finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, zgodnie z MSSF 9. Za okres od 1 stycznia do 13 marca 2026 r. inwestycja była wyceniana metodą praw własności zgodnie z MSR 28.

Wybrane dane finansowe spółki Novohale Therapeutics LLC (niezbadane, wg stanu na 13 marca 2026 r.):

	USD (tys.)	PLN (tys.)
Przychody operacyjne	3	11
Koszty działalności operacyjnej:		
- badania i rozwój	562	2 022
- koszty ogólnego zarządu	144	519
Wynik netto: strata w wysokości	**703**	**2 530**

2.5.13 Zapasy

Zapasy	30.09.2026	31.12.2025
Materiały	17 250	18 056
Półprodukty i produkcja w toku	3 831	2 418
Produkty gotowe	4 008	5 340
Towary handlowe	0	0
Zaliczki na dostawy i usługi	508	292
Zapasy ogółem w wartości netto	**25 597**	**26 107**
w tym odpis aktualizujący	0	0
Zapasy ogółem w wartości brutto	**25 597**	**26 107**

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie zakończonym 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku. Grupa nie dokonała żadnych odpisów na zapasy w okresie III kwartału 2026 roku, ponieważ nie stwierdziła ryzyka utraty wartości zapasów.

2.5.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.09.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	49 389	41 234
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	7 121	8 144
Rozrachunki z tytułu VAT	1 421	1 384
Należności z tytułu zaliczek	271	346
Rozrachunki z pracownikami	429	305
Pozostałe rozrachunki	0	0
Należności z tytułu dotacji	5 000	6 108
Należności ogółem netto	**56 510**	**49 378**
Odpis na oczekiwane straty	-322	-242
Należności brutto	**56 188**	**49 135**

Należności z tytułu dotacji ujmowane są w momencie, w którym Spółka uzyskuje racjonalną pewność spełnienia warunków określonych w umowie o dofinansowanie oraz otrzymania środków pieniężnych, co w praktyce następuje z chwilą zatwierdzenia przez instytucję finansującą raportu/wniosku o płatność.

Do momentu faktycznego wpływu środków, kwoty te prezentowane są jako pozostałe należności (należności z tytułu dotacji). Istotne kwoty należności z tego tytułu na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w powyższej tabeli.

W pozostałych należnościach prezentowane są nieotrzymane wpływy z tytułu przychodów z profit sharing oraz przychodów z usług świadczonych na rzecz Novohale w łącznej kwocie 4 036 tyś zł.

2.5.15 Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	30.09.2026	31.12.2025
Opłaty licencyjne	902	1 195
Konferencje	0	419
Ubezpieczenia	595	309
Pozostałe	789	2 155
Razem	**2 286**	**4 077**

W krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 4 077 tys. prezentowane są rozliczenia międzyokresowe z tytułu umów, w szczególności przedpłacone roczne opłaty licencyjne w kwocie 1 195 tys. zł, przedpłacone konferencje w kwocie 419 tys. zł., które odbędą się w 2026 roku oraz ubezpieczenia w kwocie 309 tys. zł. Natomiast na dzień 30 września 2026 roku pozostałe aktywa niefinansowe stanowią kwotę 2 286 tyś, zł, z czego umowy dotyczące przedpłat na opłaty licencyjne stanowią kwotę 902 tys. zł oraz przedpłacone ubezpieczenia kwotę 595 tys. zł.

2.5.16 Pozostałe aktywa finansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych Grupa wykazuje:

- w roku 2025 roku Spółka dokonała umorzenia jednostek uczestnictwa w kwocie 49 380 tys. zł i rozpoznała zysk w kwocie 5 766 tys. zł
- na dzień 31 grudnia 2025 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 11 tys. zł oraz odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 588 tys. zł.
- na dzień 30 września 2026 roku odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 1 036 tyś zł

W ramach długoterminowych pozostałych aktywów finansowych Grupa wykazuje:

- na dzień 31 grudnia 2025 roku pożyczki udzielone w kwocie 10,8 mln zł, z czego
  – jednostce powiązanej w kwocie 8,96 mln zł
  – jednostce niepowiązanej w kwocie 1,66 mln zł
- na dzień 30 września 2026 pożyczki udzielone w kwocie 10,6 mln zł
  – jednostce powiązanej w kwocie 8,96 mln zł
  – jednostce niepowiązanej w kwocie 1,66 mln zł

Pożyczki zostały sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSSF 9.

Pożyczka udzielona jednostce powiązanej została zawarta na warunkach rynkowych.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych.

Na dzień bilansowy oszacowana wartość oczekiwanych strat kredytowych jest **nieistotna**, w związku z czym Grupa nie ujęła odpisu aktualizującego.

2.5.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 102	18 982
- zaliczki od instytucji pośredniczących w ramach dotacji UE i krajowych	791	12 052
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Lokaty krótkoterminowe	814	328
Inne	0	0
Razem	**2 916**	**19 310**

Środki pieniężne zgromadzone w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, uzależnionych od bieżącego poziomu oprocentowania lokat bankowych. Krótkoterminowe lokaty są zawierane na zróżnicowane okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od bieżącego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane zgodnie z obowiązującymi dla nich stawkami procentowymi.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku jest równa ich wartości księgowej i wynosi odpowiednio 2 916 tys. zł oraz 19 310 tys. zł.

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 791 tys. zł na dzień 30 września 2026 roku oraz 12 052 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku środki pieniężne Grupy były zdeponowane głównie w ING Bank Śląski S.A. oraz Alior Bank S.A. Rating banków według agencji Fitch Ratings wynosi dla ING Banku Śląskiego A+ (długoterminowy) BB+ (krótkoterminowy) oraz dla Alior Banku BB+ (długoterminowy) i B (krótkoterminowy). Rating Banku Śląskiego wskazuje wysoką płynność krótkoterminowo oraz na niskie ryzyko niewypłacalności w dłuższym okresie z odpornością na pogorszenie się warunków gospodarczych. Rating Alior Banku oznacza umiarkowane ryzyko niewypłacalności w krótkim terminie oraz większą wrażliwość banku na negatywne czynniki rynkowe. Udział środków utrzymywanych w każdym z powyższych banków był zbliżony.

W ocenie Zarządu nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych, gdyż są one utrzymywane w dwóch niezależnych instytucjach finansowych o stabilnej sytuacji finansowej, podlegających nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

2.5.18 Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	47 149	15 901
- leasing urządzeń technicznych i maszyn	6 102	9 837
- leasing nieruchomości	35 537	680
- leasing środków transportu	5 510	5 384
Kredyt na rachunku bieżącym	8 515	3 043
Razem	**55 664**	**18 943**
krótkoterminowe	16 549	10 206
długoterminowe	39 115	8 738

Zobowiązanie z tytułu leasingu nieruchomości w kwocie 34,9 mln zł. stanowi wynajem długoterminowy hali produkcyjnej na terenie Słowacji.

Zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są według wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, przy czym każda umowa jest dyskontowana indywidualnie z zastosowaniem stopy odzwierciedlającej ryzyko i warunki danej umowy. Średnia stopa dyskonta dla umów zawartych w 2026 roku wyniosła około 7% rocznie.

2.5.19 Rezerwy

Na dzień 30 września 2026 kwota rezerw długoterminowych wyniosła 419 tys. zł dotyczy rezerwy emerytalnej. Natomiast kwota rezerw krótkoterminowych wynosi 4 696 tys. zł. i dotyczy rezerw na sprawy sądowe.

Na koniec 2025 roku rezerwa długoterminowa to rezerwa emerytalna ukształtowała się na poziomie 419 tys. zł, natomiast rezerwy krótkoterminowe na sprawy sądowe wyniosły 3 823 tys. zł. Wartość rezerwy ustalana jest na podstawie najlepszych szacunków Zarządu, przy uwzględnieniu opinii doradców prawnych oraz aktualnego stanu postępowań.

Tabela ruchów na rezerwach (tys. zł)	Stan na początek	Wykorzystanie	Umorzenie	Stan na koniec
Rezerwa emerytalna	419	0	0	419
Rezerwa na spór sądowy z Polfarmex	3 101	0	317	3 418
Pozostałe rezerwy	720	0	558	1 278
Razem	**4 240**	**0**	**875**	**5 115**

W 2010 roku Spółka zawarła z Polfarmex S.A. Umowę (aneksowaną w 2014 oraz 2016 roku), której celem było wspólne prowadzenie prac badawczych i rozwojowych Produktu, jego komercjalizacja, a następnie produkcja i dostarczanie solidarnie produktów leczniczych na rynek francuski poprzez zawarcie Umowy Licencyjnej oraz Umowy Dostawy ze stroną trzecią. Szczegóły Umowy oraz jej klasyfikacja w kontekście postanowień MSSF 11 oraz ujawnienia wymagane MSSF 12 zostały opisane w nocie dotyczącej wspólnych ustaleń umownych, w których Spółka jest wspólnikiem.

Zgodnie z postanowieniami Umowy wraz z aneksami, podział zysku między stronami z tytułu wprowadzenia Produktu leczniczego na terytorium Francji został ustalony w częściach równych.

Aktualnie stroną faktycznie realizującą zobowiązania umowne w zakresie produkcji i dostaw Produktu na rynek francuski w ramach Umowy Licencyjnej oraz Umowy Dostawy jest wyłącznie Celon Pharma S.A. Polfarmex S.A. nie produkuje oraz nie dostarcza Produktu w ramach tych Umów.

Ustalenie wysokości zysku jest przedmiotem postępowań sądowych, które zostały opisane w szczegółach w nocie dotyczącej tego zakresu. Przedmiotem pozwu jest kwota 659 tys. zł. z tytułu udziału Polfarmex S.A. w zysku jaki miałby przypadać spółce z tytułu komercjalizacji Produktu leczniczego na terytorium Francji za pierwsze półrocze 2020 roku (za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku). W szczególności przedmiotem sporu jest zakres i poziom kosztów ponoszonych przez Celon Pharma S.A. do uwzględnienia w wyliczeniu zysku z dostaw Produktu na rynek francuski. Dodatkowo toczy się postępowanie z powództwa Polfarmex S.A., którego przedmiotem jest kwota 11,8 mln zł tytułem zapłaty wynagrodzenia za korzystanie przez Celon Pharma S.A. z praw własności intelektualnej za lata 2020, 2021 oraz 2022.

Pochodną sporów dotyczących ww. rozliczeń pomiędzy stronami jest zainicjowane przez Polfarmex S.A. dodatkowe postępowanie o zniesienie współwłasności rzeczy ruchomych, tj. maszyn wykorzystywanych do produkcji leków. Polfarmex S.A. domaga się kwoty 1,4 mln zł tytułem wypłaty jego zdaniem równowartości przysługującego mu udziału we własności maszyn.

W związku z powyższym, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku jak i w danych porównywalnych ujęta została rezerwa z tytułu podziału zysku z komercjalizacji Produktu na rynku francuskim w wysokości 3,4 mln zł na dzień 30 września 2026 roku (3,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku).

Kwota rezerwy została wyliczona w oparciu o szacowany zysk z transakcji sprzedaży na rynek francuski wynikający z wolumenu i wartości sprzedaży Produktu we Francji (co roku rezerwa jest zwiększana o wolumen sprzedaży realizowany w danym roku) oraz koszty obciążające Celon Pharma S.A. w związku z realizacją zobowiązań wynikających z Umowy Licencyjnej i Umowy na Dostawy Produktu na rynek francuski. Termin realizacji rezerwy oraz dokładna kwota wypływu środków związana z rozliczeniem zysku będą znane po rozstrzygnięciu sprawy przez sąd i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego (skonsolidowanego sprawozdania finansowego) nie są możliwe do ustalenia. Rezerwa została ujęta w wartości niezdyskontowanej (efekt dyskonta nie jest istotny) i wykazana w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż Spółka nie ma prawa do odroczenia rozliczenia tego sporu powyżej 12 miesięcy od dnia uzyskania decyzji sądu a na dzień bilansowy nie jest znany moment uzyskania takiego rozstrzygnięcia.

Kwota rezerwy nie stanowi sumy wartości przedmiotów sporów sądowych, lecz odzwierciedla najbardziej prawdopodobną wartość zobowiązania, jaka – według najlepszych szacunków Zarządu – może powstać po uwzględnieniu stanowiska Spółki, dotychczasowego przebiegu postępowań oraz prawdopodobieństwa uwzględnienia poszczególnych roszczeń.

2.5.20 Zadłużenie

Zadłużenie	Rok bieżący	Efektywna stopa %	Rok poprzedni	Efektywna stopa %
Krótkoterminowe	97 717		9 509	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	86 683	2,2	2 346	10,7
zobowiązania z tytułu leasingu	8 034		7 163	
Długoterminowe	39 557		9 435	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	442	2,2	697	10,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 115		8 738	

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiada odnawialną linię kredytową w wysokości 18 mln zł, zawartą w formie umowy podpisanej w dniu 12 grudnia 2024 roku. Linia ta składa się z kredytu w rachunku bieżącym (overdraft) w kwocie 15 mln zł oraz linii gwarancyjnej w kwocie 3 mln zł, która jest wykorzystana w 100%. Na dzień bilansowy kredyt w rachunku bieżącym był wykorzystany w wysokości 7 734 tyś. zł, natomiast linia gwarancyjna pozostawała w całości wykorzystana. Oprocentowanie zmienne kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 6,7% w skali roku na dzień 30 września 2026 roku.

Grupa korzysta z finansowania udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOR") na podstawie umowy kredytowej z dnia 6 marca 2026 roku. Umowa przewiduje m.in. utrzymywanie wskaźnika zadłużenia (leverage ratio) na określonym poziomie. Na dzień 30 września 2026 r. wskaźnik ten przekroczył poziom przewidziany w umowie.

Przed zatwierdzeniem niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, Spółka uzyskała zgodę banku na odstąpienie od skutków przekroczenia wskaźnika na dzień 30 września 2026 r. (waiver). Kredyt nie jest zatem wymagalny przed terminem i jest spłacany zgodnie z pierwotnym harmonogramem. Spółka terminowo reguluje wszystkie płatności wynikające z umowy.

Przekroczenie wskaźnika ma charakter przejściowy i wynikało z następujących czynników. Po pierwsze, do zadłużenia uwzględnianego w wyliczeniu wskaźnika włączono zobowiązanie z tytułu najmu hali, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 16 „Leasing". Po drugie, EBITDA liczona za okres ostatnich dwunastu miesięcy (LTM) znajdowała się przejściowo na niższym poziomie. Po trzecie, wzrost kursu EUR/PLN zwiększył wyrażoną w złotych wartość zadłużenia denominowanego w euro, uwzględnianego w wyliczeniu wskaźnika.

Mimo uzyskania waivera kredyt w kwocie 78,6 mln zł został zaprezentowany na dzień 30 września 2026 r. w zobowiązaniach krótkoterminowych. Wynika to z paragrafu 74 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych", stosowanego w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z paragrafem 28 MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa". Zgodnie z tym paragrafem klasyfikację zobowiązania ocenia się według stanu na dzień bilansowy. Zgoda kredytodawcy uzyskana po tym dniu nie wpływa na prezentację, nawet jeżeli została udzielona przed zatwierdzeniem sprawozdania. Zgodnie z paragrafem 76 MSR 1 oraz paragrafami 10 i 21 MSR 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym" uzyskanie waivera stanowi zdarzenie po dniu bilansowym, które nie wpływa na kwoty ani klasyfikację pozycji ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2026 r. i podlega wyłącznie ujawnieniu.

Prezentacja ta ma charakter wyłącznie klasyfikacyjny i nie oznacza konieczności wcześniejszej spłaty kredytu. Informację przedstawiono zgodnie z paragrafami 15B(i) i 16A(h) MSR 34.

2.5.21 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	30.09.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe	**1 045**	**11 833**
otrzymane zaliczki na poczet dotowanych projektów	0	10 140
otrzymane dotacje na środki trwałe	1 045	1 693
Długoterminowe	**19 786**	**19 746**
otrzymane dotacje na środki trwałe	19 786	19 746

Przyznanie zaliczki jest determinowane regulacjami właściwych instytucji pośredniczących oraz etapem realizacji projektu, przy czym w ramach projektów z KPO możliwe było jej uzyskanie na początkowym etapie, w FENG finansowanie odbywa się w formie zaliczek do limitu umownego, natomiast w projektach ABM finansowanych ze środków krajowych, wypłata zaliczki uzależniona jest od uzasadnionego wniosku beneficjenta dotyczącego istotnych, planowanych wydatków w projekcie.

2.5.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania niefinansowe	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	28 356	20 638
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	0	3 572
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne), w tym:	763	1 683
- z tytułu dywidendy	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	9 926	8 874
- zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 904	3 049
Inne zobowiązania niefinansowe (z tytułu rozrachunków publiczno- prawnych)	5 300	4 796
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Razem	**44 345**	**35 991**
krótkoterminowe	6 497	34 308
długoterminowe	37 849	614

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa wykazuje zobowiązania inwestycyjne w wysokości 764 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość ta jest w kwocie 1 683 tys. zł.

2.5.23 Sprawy sądowe

W dniu 29 czerwca 2021 r. spółka Polfarmex S.A. wniosła pozew przeciwko Celon Pharma S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie. Przedmiotem pozwu jest zasądzenie kwoty 659.000 złotych (wraz z należnymi odsetkami) z tytułu wynagrodzenia wynikającego z realizacji przez strony umowy z dnia 28 września 2010 r. oraz aneksu nr 1 z dnia 17 czerwca 2014 r. 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 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, niemniej 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. Postępowanie dowodowe jest w toku.

Spółka Polfarmex S.A. wniosła przeciwko Celon Pharma S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew z dnia 28 kwietnia 2023 r. (doręczony 28 czerwca 2023 r.). Przedmiotem pozwu jest kwota 11,8 miliona złotych tytułem zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z praw własności intelektualnej za lata 2020, 2021 oraz 2022, wynikającego z realizacji przez strony wyżej powoływanej Umowy. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w dniu 27 lipca 2023 r. wraz z wnioskiem o zawieszenie postępowania, który został oddalony przez Sąd w dniu 15 września 2023 r. Postępowanie dowodowe jest w toku. Łączna wysokość rezerw na dzień 30 września 2026 r. utworzonych przez Celon Pharma S.A. w latach 2021 i 2026 na koszty związane z ww. sporem wynosi 3,4 mln zł.

W dniu 4 czerwca 2024 r. Bayer Intellectual Property GmbH wniósł pozew o naruszenie praw własności intelektualnej z patentu dot. rywaroksabanu (Zarixa). Pozew został doręczony Spółce 19 sierpnia 2024 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 mln zł. Spółka w dniu 9 września 2024 r. wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 10 września 2024 r. Spółka złożyła do Urzędu Patentowego RP wniosek o unieważnienie patentu Bayer, będącego źródłem wyżej opisanego sporu sądo-

wego. W dniu 19 stycznia 2026 r. Bayer Intellectual Property GmbH wniósł do sądu wniosek o częściowe cofnięcie pozwu w zakresie „roszczenia zakazowego" skierowanego do Spółki. W pozostałym zakresie postępowanie sporne nadal jest prowadzone. Jednocześnie, w związku z ww. wnioskiem o uchylenie patentu przed Urzędem Patentowym RP, Spółka w dniu 16 lutego 2026 r. wniosła o zawieszenie przedmiotowego postępowaniu do czasu wydania rozstrzygnięcia przez UPRP. Sprawa pozostaje w toku. Spółka szacuje niskie ryzyko sporu i nie utworzyła z tego tytułu żadnej rezerwy.

W kwietniu bieżącego roku na ręce pełnomocnika Spółki wpłynął drugi pozew wniesiony przeciwko Spółce przez Bayer AG datowany na 23 grudnia 2025 r. i dotyczący zasądzenia odszkodowania z tytułu naruszenia przez Spółkę patentu obrotem produktami leczniczymi Zarixa). Postępowanie wszczęte tym pozwem dotyczy kolejnego roszczenia wywodzonego z tego samego zdarzenia co wcześniej wszczęte postępowanie sądowe opisane powyżej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 127 mln zł. Spółka zamierza złożyć wniosek o zawieszenie także drugiego postępowania, gdyż analogicznie jak w pierwszej sprawie, unieważnienie patentu spowoduje, że roszczenia wywodzone z tego patentu staną się bezprzedmiotowe.

W dniu 5 czerwca 2025 r. InfoConsulting Sp. z o.o. wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 439.014,62 PLN. W dniu 8 września 2025 r. Spółka skutecznie wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty, zaś postępowanie zostało przekazane do trybu zwykłego. Spór dotyczy należności licencyjnych za oprogramowanie, związane z systemem komputerowym IFS wdrażanym nieskutecznie w Celon Pharma S.A. przez Powoda. W ocenie Spółki przedmiotowe wdrożenie nie sprostało wymaganiom kontraktowym, w następstwie czego Spółka odstąpiła od umowy. Spółka szacuje niskie ryzyko sporu, niemniej utworzyła z tego tytułu rezerwy.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 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 oraz Grupy Kapitałowej.

2.5.24 Zobowiązania warunkowe

2.5.24.1 Zobowiązania pozabilansowe. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń lub gwarancji

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka udzielała gwarancji bankowej w wysokości 3 mln zł na zobowiązania czynszowe Spółce Celon Pharma Slovakia.

2.5.24.2 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 Grupy na dzień 30 września 2026 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

2.5.25 Informacje o podmiotach powiązanych

2.5.25.1 Jednostka dominująca

Na dzień 30 września 2026 roku Glatton Sp. z o. o. był właścicielem 55,8% akcji Celon Pharma S.A., które dawały uprawnienie do 65,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2.5.25.2 Jednostka stowarzyszona

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki stowarzyszonej zawarto w Nocie 2.5.12.2

2.5.25.3 Wspólne ustalenia umowne, w którym Spółka jest wspólnikiem

W dniu 28 września 2010 roku Spółka zawarła z Polfarmex S.A. umowę (aneksowaną dnia 17 czerwca 2014 roku oraz 21

marca 2016 roku), której głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na prowadzeniu prac badawczych i rozwojowych nad produktem zawierającym kombinację cząsteczek Fluticasoni propionas + Salmeterolum (Produkt), komercjalizacji, a następnie produkcji i dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex na rynek francuski.

Spółka dokonała analizy zapisów Umowy wraz z późniejszymi aneksami w świetle wytycznych MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" pod kątem jej kwalifikacji jako wspólnego ustalenia umownego oraz w szczególności do jednego z dwóch przywołanych w MSSF 11 jego rodzajów, tj. wspólnego działania lub wspólnego przedsięwzięcia. W oparciu o dokonaną analizę według kryteriów wyszczególnionych w MSSF 11 pkt 15 oraz B16-B17 oraz realizując wymogi MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach" pkt 7c, Spółka kwalifikuje tę umowę jako spełniająca definicję i kryteria wspólnego ustalenia umownego, w szczególności wspólnego działania.

Spółka dokonała oceny zapisów umownych pod kątem ustalenia czy i w jakim zakresie strony sprawują współkontrolę nad ustaleniem umownym w oparciu o MSSF 11 pkt 4-13 oraz B5-B10, zgodnie z którymi współkontrola istnieje tylko wtedy, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron, które zbiorowo kontrolują ustalenie umowne. W świetle powyższej analizy uznano, że strony sprawują współkontrolę nad tym ustaleniem umownym w oparciu o następujące postanowienia przywołanej umowy wraz z aneksami:

- prowadzenie wspólnych prac badawczych i rozwojowych nad Produktem zakończone rejestracją Produktu w oparciu o wspólne dossier rejestracyjne, ustanowienie współwłasności urządzeń nabytych na potrzeby realizacji tego etapu wspólnego ustalenia umownego (etap został zakończony, zgodnie z ustaleniami każda ze stron uzyskała rejestrację swojego leku w 2016 roku - Salmex przez Celon Pharma S.A. oraz Asaris przez Polfarmex S.A., w oparciu o wspólne dossier rejestracyjne, Produkt został skomercjalizowany);

- ustanowienie współwłasności praw intelektualnych i patentowych do Produktu, prawa do dokumentacji rejestracyjnej, wyników badań dotyczących Produktu, technologii wytwarzania i know-how wytworzone lub nabyte do dnia 23 grudnia 2012 r. stanowią wspólne prawa stron, przy czym każda ze stron posiada równe udziały w każdym z tych praw;

- wyłączenie możliwość transferu praw do Produktu na rzecz osób trzecich, za wyjątkiem sytuacji, gdy transfer praw jest następstwem sukcesji ogółu praw i obowiązków do Produktu, przy czym, zakaz transferu praw do Produktu nie wyłącza możliwości licencjonowania praw do Produktu;

- jeśli obie strony chcą jednego pozwolenia i wspólnego wejścia na dany rynek poza Polską, to muszą podjąć wspólną decyzję, a prawa, obowiązki, korzyści, ryzyka, wydatki i ciężary mają być dzielone po równo, jednakże istnieje opcja samodzielnego wprowadzenia produktu poza Polską przez każdą ze stron i uzyskiwania pozwolenia samodzielnie albo przez licencjobiorcę,

- wspólne wprowadzenie Produktu na terytorium Francji poprzez zawarcie Umowy Licencyjnej oraz Umowy Dostawy ze stroną trzecią. Celon Pharma S.A. oraz Polfarmex S.A. ponoszą solidarną odpowiedzialność wobec licencjobiorcy. Wszelkie koszty i wydatki związane z procesem rejestracji oraz wprowadzeniem produktu do obrotu na tym terytorium będą ponoszone solidarnie w częściach równych (etap rejestracji i wprowadzania do obrotu został zakończony w 2020 roku komercjalizacją leku we Francji), zaś wszelki zysk/strata z wprowadzenia Produktu na ten rynek będzie przysługiwał stronom w częściach równych. Dodatkowo strony zobowiązały się do niewprowadzania na terytorium Francji konkurencyjnego produktu o tej samej kombinacji substancji.

Ustalenie umowne między Celon Pharma S.A. a Polfarmex S.A. zostało zaklasyfikowane jako wspólne działanie w oparciu o zapisy MSSF 11 punkt B16, zgodnie z którym wspólne ustalenie umowne, które nie jest realizowane za pośrednictwem oddzielnej jednostki jest wspólnym działaniem. Dodatkowo Umowa wraz z aneksami ustanawia prawa stron do aktywów i obowiązki stron z tytułu zobowiązań i kosztów w odróżnieniu od udziału w aktywach netto odrębnej jednostki co wskazywałoby na charakter wspólnego przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 11.

Stroną faktycznie realizującą od początku zobowiązania umowne w zakresie produkcji i dostaw Produktu na rynek francuski w ramach Umowy Licencyjnej oraz Umowy Dostawy jest wyłącznie Celon Pharma S.A. Polfarmex S.A. nie produkuje oraz nie dostarcza Produktu w ramach tych Umów, posiada natomiast prawo do udziału w zysku. Przychody i koszty związane z produkcją i sprzedażą Produktu na rynek francuski są ujmowane w sprawozdaniu finansowym Spółki

w ramach jej działalności własnej. Wpływ ekonomiczny wspólnego ustalenia umownego z Polfarmex S.A. odzwierciedlany jest poprzez ujęcie rezerwy na potencjalne rozliczenie zysku będące przedmiotem toczących się postępowań sądowych.

Niektóre maszyny i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji leków na rynek francuski stanowią współwłasność Celon Pharma i Polfarmex S.A., w związku z współfinansowaniem ich zakupu przez Polfarmex S.A. w początkowym etapie prac nad rozwojem Produktu. Urządzenia są przedmiotem postępowania o zniesienie współwłasności, zainicjowanego przez Polfarmex S.A. oraz przedmiotem zabezpieczenia w postaci zajęcia ruchomości wydanego postanowieniem sądu. Wartość księgowa tych środków trwałych na dzień 30 września 2026 roku jak i na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 0. Szczegóły dotyczące tego postępowania zostały opisane w nocie dotyczącej postępowań sądowych.

2.5.25.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka dominująca 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	30.09.2026	31.12.2025
Glatton Sp. z o. o		
- pożyczki udzielone	8 961	8 961
- odsetki od pożyczki udzielonej	946	559
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
- zobowiązanie z tytułu dywidendy	0	0
- dywidenda	0	0
Urszula Wieczorek		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	1	64
- sprzedaż	0	0
- najem powierzchni biurowej	0	0
Novohale Therspeutics LLC		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	3 832	103
- zobowiązania leasingowe	0	0
- sprzedaż	11 229	3 539
Mabion Spółka Akcyjna		
- zobowiązania	55	36

2.5.25.5 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	30.09.2026	31.12.2025
Zarząd: umowa o pracę i pełnienie funkcji	977	948
Zarząd: inne	87	484
Zarząd: wynagrodzenie Prezes	476	902
RAZEM	**1 540**	**2 334**
Rada Nadzorcza: pełnienie funkcji	462	598
Rada Nadzorcza: inne	181	233
RAZEM	**643**	**831**

2.5.26 Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2026 roku.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Notowane instrumenty dłużne	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	182 852
Notowane instrumenty kapitałowe	4 886	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	51 223
Pożyczki udzielone	0	10 622	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	1 186	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 916	0	0
Pozostałe należności	0	0	11 971
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	28 356
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	87 125	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0	872
Zobowiązania leasingowe	0	0	47 149

Poniższe dane przedstawiają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań	Notowania z aktywnych rynków *(Poziom 1)*	Istotne dane obserwowalne *(Poziom 2)*	Istotne dane nieobserwowalne *(Poziom 3)*
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Notowane instrumenty dłużne	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	10
Notowane instrumenty kapitałowe	4 330	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	41 234
Pożyczki udzielone	0	9 322	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	1 460	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 310	0	0
Pozostałe należności	0	0	10 935
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	20 638
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	3 042	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0	5 142
Zobowiązania leasingowe	0	0	15 901

2.5.27 Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie	30.09.2026	31.12.2025
Zarząd	3	2
Pracownicy umysłowi	449	439
Pracownicy fizyczni	120	121
Zatrudnienie, razem	**572**	**562**

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

- Prezes Spółki, Maciej Wieczorek pełni funkcję na podstawie powołania przez Spółkę
- Członek Zarządu, Justyna Rejmak, jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę oraz pełni funkcję Członka Zarządu na podstawie powołania.
- Członek Zarządu, Małgorzata Stokrocka, jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę oraz pełni funkcję Członka Zarządu na podstawie powołania.

2.5.28 Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Czynniki i zdarzenia wpływające na wyniki finansowe Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku opisano w punkcie 1.3 *Komentarz do wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres I-III kwartału 2026 roku.* Poza tymi czynnikami nie zaistniały w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku inne czynniki mające istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Obecnie toczący się konflikt w Ukrainie 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.

Na dzień 30 września Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie w obszarze operacyjnym Spółki. Spółka nie posiada oddziałów ani filii na terenach objętych wojną. Prowadzone na terenie głównie wybranych krajów Zatoki Perskiej, operacje biznesowe nie mają kluczowego wpływu na wynik finansowy Spółki, ale realizowane są bez zakłóceń.

Jednocześnie dynamicznie zmieniająca się sytuacja geopolityczna w regionie może wpłynąć w kolejnych okresach na profil ryzyka i jest uwzględniana w planowaniu działalności, w szczególności w zakresie logistyki. Spółka kontynuuje rozwój działalności w regionie GCC, w tym działania związane z rejestracją produktów oraz wprowadzaniem pro-duktów na kolejne rynki. Sytuacja jest na bieżąco monitorowana, a na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie powoduje konieczności zmiany planów operacyjnych ani biznesowych Spółki.

2.5.29 Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE".

Sprawozdanie to ma charakter skrócony i nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego powinno być analizowane łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej Celon Pharma S.A., sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie obejmuje zarówno dane jednostkowe, jak i skonsolidowane, zaprezentowane łącznie w jednym dokumencie. Dane te zostały odpowiednio oznaczone w celu ich rozróżnienia i zapewnienia przejrzystości prezentacji.

W ramach konsolidacji:

- eliminowane są wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy jednostkami Grupy,
- stosowane są jednolite zasady rachunkowości we wszystkich jednostkach wchodzących w skład Grupy,
- jednostki zależne sporządzają sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca,
- udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie w kapitale własnym i w rachunku zysków i strat jako część wyniku przypadającego na właścicieli niesprawujących kontroli.

Jeżeli jednostka zależna sporządza swoje sprawozdanie finansowe w walucie obcej (np. EUR lub USD), dane finansowe są przeliczane na walutę prezentacji (PLN) zgodnie z zasadami określonymi w MSR 21:

- pozycje aktywów i pasywów – po kursie zamknięcia na dzień bilansowy,
- pozycje rachunku zysków i strat – po średnich kursach za okres sprawozdawczy (lub kursach z dnia transakcji),
- różnice kursowe wynikające z przeliczeń ujmowane są w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako „różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych".

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później;
- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie-zatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

2.5.30 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

- ujmowania przychodów z tytułu dotacji do prac badawczo-rozwojowych
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy
- 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
- założenia przyjęte do wyceny w wartości godziwej inwestycji w Novohale Therapeutics

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.

2.5.31 Zdarzenia po dniu bilansowym

Złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego zawierającego semaglutyd w postaci roztworu do wstrzykiwań (projekt Reduzek, odpowiednik leku Ozempic)

W dniu 16 października 2026 r. Zarząd Spółki poinformował o złożeniu wniosków o wydanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego zawierającego semaglutyd w postaci roztworu do wstrzykiwań w ramach dwóch odrębnych procedur zdecentralizowanych (DCP) obejmujących kilkanaście państw członkowskich Unii Europejskiej. Państwami referencyjnymi (RMS) dla tych procedur są odpowiednio: Niemcy i Austria.

Złożenie wniosków stanowi realizację przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju regulacyjnego i komercjalizacji dla produktu leczniczego zawierającego semaglutyd w postaci roztworu do wstrzykiwań, a także istotny etap procesu, zmierzającego do wprowadzenia tego produktu do obrotu. Postępowanie rejestracyjne będzie prowadzone przez właściwe organy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami.

Zakwalifikowanie do dofinansowania dwóch projektów Celon Pharma S.A. w konkursie ogłoszonym przez Agencję Badań Medycznych

W dniu 21 października 2026 r. powziął informację, iż dwa wnioski Spółki o dofinansowanie projektów ("Projekty"), złożone w ramach ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych ("Agencja") Konkursu na opracowanie i rozwój innowacyjnych rozwiązań w obszarze nowych postaci farmaceutycznych produktów leczniczych dopuszczonych do obrotu, leków generycznych i leków biopodobnych (ABM/2026/1), zostały zarekomendowane do dofinansowania. Łączna kwota środków publicznych przyznanych na Projekty zgodnie z opublikowaną listą rankingową wynosi 29 925 208,95 zł.

Do dofinansowania zarekomendowano następujące Projekty:

- "SimOn 2.0 - Rozwój biopodobnego przeciwciała monoklonalnego anty-PD-1 do zastosowań w immunoterapii nowotworów w celu zwiększenia bezpieczeństwa lekowego kraju".

Przyznana kwota środków publicznych: 14 925 717,50 zł.

Celem Projektu jest opracowanie oraz wdrożenie technologii wytwarzania dla produktu biopodobnego przeciwciała monoklonalnego (mAb) anty-PD-1, jednego z najszerzej stosowanych inhibitorów immunologicznych punktów kontrolnych w onkologii. Projekt SimOn 2.0. jest uzasadnioną kontynuacją prac wykonanych w ramach dofinansowanego ze środków

ABM projektu SimOn (2024/ABM/05/KPO/KPOD.07.07-IW.07-0257/24). Projekt uzyskał 42 punkty i zajął pierwsze miejsce na liście rankingowej konkursu.

- "SABINA - zwiększenie bezpieczeństwa lekowego poprzez opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania substancji czynnej i produktu leczniczego, biopodobnego przeciwciała monoklonalnego anty-IL-17A, stosowanego w terapii schorzeń autoimmunologicznych zależnych od limfocytów Th17**".**

Przyznana kwota środków publicznych: 14 999 491,45 zł.

Celem Projektu jest opracowanie oraz wdrożenie technologii wytwarzania dla produktu biopodobnego przeciwciała monoklonalnego (mAb) anty-IL-17A, stosowanego w schorzeniach autoimmunologicznych zależnych od limfocytów Th17. Realizacja Projektu przyniesie istotne korzyści medyczne poprzez zwiększenie dostępności skutecznej terapii dla pacjentów ze schorzeniami autoimmunologicznymi, takimi jak łuszczyca, łuszczycowe zapalenie stawów czy idiopatyczne zapalenie stawów. Projekt uzyskał 41 punktów i zajął trzecie miejsce na liście rankingowej konkursu.

Zakwalifikowanie projektu Celon Pharma S.A. do dofinansowania w ramach Programu "Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki" - Ścieżka SMART

W dniu 26 października 2026 r. Zarząd Spółki powziął informację o zakwalifikowaniu projektu pn. "JARVIS - Rozwój i ocena kliniczna innowacyjnego, dualnego inhibitora JAK/ROCK jako kandydata na lek dla pacjentów chorych na miastenię ("Projekt") do dofinansowania w ramach Programu "Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027", Priorytet I "Wsparcie dla przedsiębiorców", Ścieżka SMART, nabór nr FENG.01.01-IP.01-001/26.

Celem Projektu jest rozwój i ocena kliniczna innowacyjnego, dualnego inhibitora JAK/ROCK jako potencjalnego leku w terapii miastenii (Myasthenia Gravis, MG) - przewlekłej choroby autoimmunologicznej prowadzącej do osłabienia mięśni. Opracowywana terapia ma stanowić alternatywę dla obecnie stosowanych metod leczenia, odpowiadając na istotne niezaspokojone potrzeby medyczne pacjentów z MG.

Rekomendowana kwota dofinansowania wynosi 33 873 183,23 zł i jest równa kwocie wnioskowanej przez Spółkę.

Rekomendacja do dofinansowania projektów nie jest równoznaczna z zawarciem umowy o dofinansowanie ani z przekazaniem Spółce środków finansowych. Warunkiem otrzymania dofinansowań jest zawarcie stosownych umów o dofinansowanie oraz spełnienie określonych w nich warunków.

Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu JARVIS w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027

W dniu 17 listopada 2026 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu pn. „JARVIS - Rozwój i ocena kliniczna innowacyjnego, dualnego inhibitora JAK/ROCK jako kandydata na lek dla pacjentów chorych na miastenię” („Projekt”) w ramach Programu „Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027”, Priorytet I „Wsparcie dla przedsiębiorców”, Ścieżka SMART, nabór nr FENG.01.01-IP.01-001/26.

Celem Projektu jest rozwój i ocena kliniczna innowacyjnego, dualnego inhibitora JAK/ROCK jako potencjalnego leku w terapii miastenii (Myasthenia Gravis, MG) - przewlekłej choroby autoimmunologicznej prowadzącej do osłabienia mięśni. Opracowywana terapia ma stanowić alternatywę dla obecnie stosowanych metod leczenia, odpowiadając na istotne niezaspokojone potrzeby medyczne pacjentów z MG.

Kwota przyznanego dofinansowania wynosi 33 873 183,23 zł i jest zgodna z kwotą wnioskowaną przez Spółkę.

O zakwalifikowaniu Projektu do dofinansowania Spółka informowała raportem bieżącym z dnia 26 października 2026 r.

Zawarcie umowy o dofinansowanie stanowi kolejny etap realizacji Projektu i umożliwia Spółce uzyskanie wsparcia finansowego na jego realizację, zgodnie z warunkami określonymi w umowie.

Niespełnienie kowenantu finansowego w umowie kredytowej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

Grupa korzysta z finansowania udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) na podstawie umowy kredytowej z dnia 6 marca 2026 roku. Umowa przewiduje m.in. utrzymywanie wskaźnika zadłużenia (leverage ratio) na

określonym poziomie. Na dzień 30 września 2026 r. wskaźnik ten przekroczył poziom przewidziany w umowie.

Przed zatwierdzeniem niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, Spółka uzyskała zgodę banku na odstąpienie od skutków przekroczenia wskaźnika na dzień 30 września 2026 r. (waiver). Kredyt nie jest zatem wymagalny przed terminem i jest spłacany zgodnie z pierwotnym harmonogramem. Spółka terminowo reguluje wszystkie płatności wynikające z umowy.

Przekroczenie wskaźnika ma charakter przejściowy i wynikało z następujących czynników. Po pierwsze, do zadłużenia uwzględnianego w wyliczeniu wskaźnika włączono zobowiązanie z tytułu najmu hali, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 16 „Leasing". Po drugie, EBITDA liczona za okres ostatnich dwunastu miesięcy (LTM) znajdowała się przejściowo na niższym poziomie. Po trzecie, wzrost kursu EUR/PLN zwiększył wyrażoną w złotych wartość zadłużenia denominowanego w euro, uwzględnianego w wyliczeniu wskaźnika.

Mimo uzyskania waivera kredyt w kwocie 78,6 mln zł został zaprezentowany na dzień 30 września 2026 r. w zobowiązaniach krótkoterminowych. Wynika to z paragrafu 74 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych", stosowanego w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z paragrafem 28 MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa". Zgodnie z tym paragrafem klasyfikację zobowiązania ocenia się według stanu na dzień bilansowy. Zgoda kredytodawcy uzyskana po tym dniu nie wpływa na prezentację, nawet jeżeli została udzielona przed zatwierdzeniem sprawozdania. Zgodnie z paragrafem 76 MSR 1 oraz paragrafami 10 i 21 MSR 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym" uzyskanie waivera stanowi zdarzenie po dniu bilansowym, które nie wpływa na kwoty ani klasyfikację pozycji ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2026 r. i podlega wyłącznie ujawnieniu.

Prezentacja ta ma charakter wyłącznie klasyfikacyjny i nie oznacza konieczności wcześniejszej spłaty kredytu. Informację przedstawiono zgodnie z paragrafami 15B(i) i 16A(h) MSR 34.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

3.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CELON PHARMA S.A.

Za okres zakończony dnia	Za okres 1.01.-30.09.2026 (nieaudytowane)	Za okres 1.01-30.09.2025 (nieaudytowane)	Za okres 1.07-30.09.2026 (nieprzeglądane)	Za okres 1.07-30.09.2025 (nieprzeglądane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	**185 205**	**179 992**	**63 246**	**74 057**
Przychody ze sprzedaży leków	156 511	151 356	54 656	51 708
Przychody z tytułu dotacji	15 378	24 180	4 577	19 424
Pozostałe przychody	13 317	4 456	4 014	2 926
Przychody ze sprzedaży licencji	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	**200 159**	**205 156**	**64 500**	**66 078**
Amortyzacja	29 817	35 502	9 374	11 009
Zużycie surowców	48 360	56 385	16 863	16 834
Usługi obce	40 300	34 973	11 532	11 928
Świadczenia pracownicze	65 805	64 604	20 663	21 077
Pozostałe koszty rodzajowe	15 876	13 692	6 067	5 230
Zysk/ (strata) na sprzedaży	**-14 954**	**-25 164**	**-1 253**	**7 980**
Pozostałe przychody operacyjne	1 181	1 633	-194	324
Pozostałe koszty operacyjne	2 363	3 822	991	225
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	**-16 136**	**-27 353**	**-2 438**	**8 079**
Przychody finansowe	1 075	3 402	338	1 771
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	172 571		0	
Koszty finansowe	2 634	2 578	309	1 590
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	**-2 014**	**-25 378**	**0**	**-10 802**
Zysk/ (strata) brutto	**152 862**	**-51 907**	**-2 409**	**-2 542**
Podatek dochodowy	24 911	2 065	0	-6 432
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	**127 951**	**-53 972**	**-2 409**	**3 890**
Działalność zaniechana				
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	**127 951**	**-53 972**	**-2 409**	**3 890**
Inne całkowite dochody				
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń				
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	7 944	-186	3 084	-800
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-104	35	-47	152
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	**7 841**	-151	**3 038**	-800
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			0	0
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej	846	-2 017	0	-144
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	383	0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	**846**	-1 634	**0**	0
Inne całkowite dochody netto	**8 687**	-1 785	**3 037**	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	**136 638**	-55 757	**628**	-636
Zysk / strata na jedną akcję	2,37	-1	0,04	0,07

podstawowy z zysku za rok obrotowy	2,37	-1	0,04	0,07
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	2,37	-1	0,04	0,07
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	2,37	-1,02	0,04	0,07
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	2,37	-1,02	0,04	0,07

3.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CELON PHARMA S.A.

Aktywa	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	**523 374**	**353 451**
Rzeczowe aktywa trwałe	257 457	269 995
Prawa do użytkowania aktywów	15 433	25 900
Aktywa niematerialne	28 337	15 685
Zaliczki na środki trwałe w budowie	81	636
Inwestycje w pozostałych jednostkach	187 824	4 426
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	1 789
Pozostałe należności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	34 100	34 805
Pozostałe aktywa niefinansowe	128	216
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	0
Aktywa obrotowe	**90 857**	**101 356**
Zapasy	25 597	26 107
Należności z tytułu dostaw i usług	47 370	41 234
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	11 375	10 906
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 286	2 516
Pozostałe aktywa finansowe	2 364	1 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 863	19 295
SUMA AKTYWÓW	**614 231**	**454 807**

Pasywa	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**502 777**	**364 209**
Kapitał podstawowy	5 391	5 386
Kapitał zapasowy	438 375	516 805
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 403	-1 437
Kapitał z wyceny opcji na akcje	5 168	3 242
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-846
Zyski zatrzymane	**47 440**	**-158 941**
Zysk/strata z lat ubiegłych	-80 511	-80 511
Zysk/strata netto za bieżący okres	127 951	-78 430
Kapitał własny	**502 777**	**364 209**
Zobowiązania długoterminowe	**53 298**	**30 214**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26 808	0
Rezerwy	419	419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	442	697
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 378	8 738
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	466	614
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	19 786	19 746
Zobowiązania krótkoterminowe	**58 155**	**60 384**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 888	20 484
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8 074	2 346
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 851	7 163
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	406	1 070
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 897	8 874
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 300	4 796

Rezerwy	4 696	3 821
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	1 045	11 831
Zobowiązania ogółem	**111 454**	**90 598**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**614 231**	**454 807**

3.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CELON PHARMA S.A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ (strata) brutto	152 862	-51 908
Korekty o pozycje:	-151 087	38 862
Amortyzacja	29 817	35 502
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	7 028	1 513
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-5 369	-8 810
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	510	7 074
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych	318	-3 351
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 506	-2 574
Korekty wynikające z przychodów z tytułu odsetek	0	434
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	1 103	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji	-9 920	-4 717
Zmiana stanu rezerw	875	-44
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	1 925	0
Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej	2 635	14 227
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	-181 705	0
Inne korekty	189	-391
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	**1 775**	**-13 044**
Podatek dochodowy zwrócony	0	4 529
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 775**	**-8 517**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	63	153
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-17 850	-15 434
Nabycie udziałów w innych jednostkach	0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	49 380
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym	-47	-22 695
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	-313	0
Odsetki otrzymane	0	10
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-18 147**	**11 414**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	6	0
Dywidendy wypłacone	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	5 155	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	-1 116
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-5 434	-7 018
Odsetki zapłacone	-786	-1 127
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-1 059**	**-9 261**
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian kursów wymiany	**-17 431**	**-6 364**
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Przepływy pieniężne netto	**-17 431**	**-6 364**
Środki pieniężne na początek okresu	**19 295**	**26 848**
Środki pieniężne na koniec okresu	**1 863**	**20 484**

3.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CELON PHARMA S.A.

Stan na dzień 30 września 2026 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2026	**5 386**	**516 805**	**-1 437**	**3 242**	**-846**	-158 941	**364 209**	**364 209**
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	127 951	127 951	127 951
Inne całkowite dochody netto	0	0	7 841	0	846	0	8 687	8 687
Całkowity dochód za rok	**0**	**0**	**7 841**	**0**	**846**	**127 951**	**136 637**	**136 637**
emisja akcji	6	0	0	0	0	0	6	6
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	1 925	0	0	1 925	1 925
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie (zmniejszenie) wskutek wyasygnowania zysków zatrzymanych, kapitał własny	0	-78 430	0	0	0	78 430	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**6**	**-78 430**	**7 841**	**1 925**	**846**	**206 380**	**138 568**	**138 568**
Stan na dzień 30 września 2026	**5 391**	**438 375**	**6 403**	**5 168**	**0**	**47 440**	**502 777**	**502 777**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej	Niepokryte straty	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	**5 386**	**551 253**	**(473)**	**3 242**	**756**	**(114 959)**	**0**	**445 206**
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	0	(53 972)	(53 972)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(150)	0	(1 635)	0	0	(1 785)
Całkowity dochód za rok	0	0	(150)	0	(1 635)	0	(53 972)	(55 757)
emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
przeniesienie wyniku	0	(34 448)	0	0	0	34 448	0	0
Stan na dzień 30 września 2025 roku	**5 386**	**516 805**	**(623)**	**3 242**	**(879)**	**(80 511)**	**(53 972)**	**389 448**

3.5 INFORMACJA DODATKOWA

3.5.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Celon Pharma S.A obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 listopada 2026 roku.

Celon Pharma Spółka Akcyjna, 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 to produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, PKD 21.20Z

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki

Na wyniki finansowe spółki nie mają istotnego wpływu czynniki sezonowości ani cykliczności. Działalność spółki prowadzona jest w sposób ciągły przez cały rok obrotowy, bez istotnych wahań charakterystycznych dla określonych okresów roku.

3.5.2 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie odnotowała istotnych zmian w przyjętych szacunkach ani założeniach, które miałyby wpływ na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.5.3 Inwestycje w pozostałych jednostkach

- Mabion SA

Inwestycja długoterminowa w Mabion S.A. została zaklasyfikowana jako instrument kapitałowy wyceniany w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka należy do grona czterech założycieli Mabion S.A., co oznacza, że posiada przedmiotową inwestycję od momentu jej powstania. Od początku zaangażowania nie dokonywano sprzedaży akcji, co potwierdza jej długoterminowy charakter oraz brak spekulacyjnego celu inwestycyjnego.

Mabion S.A. prowadzi działalność w tej samej branży co Spółka, co dodatkowo uzasadnia strategiczne utrzymywanie inwestycji w dłuższym horyzoncie czasowym. Intencją Spółki nie jest generowanie wyniku finansowego z tytułu zmian wartości godziwej, lecz trwałe utrzymanie zaangażowania kapitałowego. W związku z tym, zgodnie z MSSF 9, inwestycja została zakwalifikowana jako wyceniana w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, bez późniejszego przenoszenia zysków lub strat z przeszacowania do wyniku finansowego.

W ramach Grupy istnieją podmioty zależne odpowiedzialne za realizację wybranych obszarów operacyjnych i inwestycyjnych:

- **Celon Pharma Slovakia s.r.o**. – spółka, która realizuje inwestycję związaną z budową nowego zakładu produkcyjnego. Na dzień 30 września 2026 roku Spółka udzieliła temu podmiotowi finansowania w formie długoterminowej pożyczki w łącznej kwocie 23 338 tys. zł (5,3 mln EUR oraz 347 tys. zł);
- **Celon Pharma sp. z o.o. oraz Celon Bioinnovations sp. z o.o**. - podmioty, które mają pełnić funkcje operacyjne i rozwojowe w strukturze Grupy (zob. punkt.1.1), a których kapitały zakładowe wynoszą obecnie po 5 tys. zł.

3.5.4 Pozostałe aktywa niefinansowe

W krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 4 077 tys. prezentowane są rozliczenia międzyokresowe z tytułu umów, w szczególności przedpłacone roczne opłaty licencyjne w kwocie 1 195 tys. zł, przedpłacone konferencje w kwocie 419 tys. zł., które odbędą się w 2026 roku oraz ubezpieczenia w kwocie 309 tys. zł. Natomiast na dzień 30 września 2026 roku pozostałe aktywa niefinansowe stanowią kwotę 2 286 tyś, zł, z czego umowy dotyczące przedpłat na opłaty licencyjne stanowią kwotę 902 tys. zł oraz przedpłacone ubezpieczenia kwotę 595 tys. zł.

3.5.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka dominująca 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	30.09.2026	31.12.2025
Glatton Sp. z o. o		
- pożyczki udzielone	8 961	8 961
- odsetki od pożyczki udzielonej	946	559
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
- zobowiązanie z tytułu dywidendy	0	0
- dywidenda	0	0
Urszula Wieczorek		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	1	64
- sprzedaż	0	0
- najem powierzchni biurowej	0	0
Celon Pharma Slovakia s.r.o.		
- pożyczki udzielone	23 338	24 022
- odsetki od pożyczki udzielonej	1 317	700
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	0	0
- sprzedaż	0	0
Novohale Therspeutics LLC		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	3 832	103
- zobowiązania leasingowe	0	0
- sprzedaż	11 229	3 539
Mabion Spółka Akcyjna		
- zobowiązania	55	36

3.5.6 Pozostałe objaśnienia

Celon Pharma S.A. w notach do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celon Pharma zawarła, zdaniem Zarządu, wszystkie dodatkowe istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. wobec czego niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Celon Pharma S.A. powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym będącym częścią niniejszego raportu okresowego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30 września 2026 r. powinno być czytane razem ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2025 r.

Przygotowując śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2025 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z wejścia w życie nowych lub zmienionych standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zastosowanie zmian do standardów nie miało wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej Celon Pharma

4.1.1 Struktura Grupy Kapitałowej i jej zmiany w I kwarta 2026 roku

Informacje na temat struktury Grupy Kapitałowej i jej zmian w okresie III kwartału 2026 roku znajdują się powyżej, w punkcie 2.5.1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej.

4.1.2 Przedmiot działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki dominującej 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.

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.

Spółka posiada własne Centrum Badawczo-Rozwojowe oraz Zakład Produkcyjny, zlokalizowane w Kazuniu Nowym.

Celon Pharma Slovakia s.r.o. , która realizuje projekt tworzenia zakładu produkcyjnego na terenie Słowacji.

4.1.3 Kapitał zakładowy Celon Pharma S.A.

Na dzień 1 stycznia 2026 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.385.650 zł i dzielił się na 53.856.500 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
- 156.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Na dzień 1 stycznia 2026 r. ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 68.856.500.

W dniu 3 czerwca 2026 r. Spółka poinformowała o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału łącznie 55.000 warrantów subskrypcyjnych serii A ("Warranty"), w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla kadry kierowniczej za 2026 rok. Każdy z Warrantów uprawniał do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. Warranty były emitowane są na podstawie Uchwały nr 7/2021 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.

Przydział Warrantów został dokonany 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 Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu na lata 2021-2030 Celon Pharma S.A. (zob. raport bieżący nr 44/2021), w związku z zatwierdzeniem realizacji celów kadry kierowniczej, określonych zgodnie postanowieniami tego Regulaminu.

W dniu 11 czerwca 2026 r. nastąpiło zapisanie na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej 55.000 akcji Spółki serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Akcje”). Przyznanie Akcji nastąpiło zgodnie z oświadczeniem osoby uprawnionej do objęcia Akcji, po wniesieniu przez nią wkładu na Akcje w pełnej wysokości, zgodnie z ww. Uchwałą nr 7/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. Wraz z przyznaniem Akcji nastąpiło nabycie praw z Akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą 5.500 zł.

W dniu 26 czerwca 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C. W treści uchwały Zarząd GPW stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu GPW do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 55.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLCLNPH00080". Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 3 lipca 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Spółki, o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 lipca 2026 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem „PLCLNPH00015”.

W dniu 3 lipca 2026 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przedstawił oświadczenia o asymilacji z dniem 3 lipca 2026 r. 55.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, zarejestrowanych pod kodem ISIN PLCLNPH00080 z akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym, zarejestrowanymi pod kodem PLCLNPH00015. Tym samym spełniony został warunek wprowadzenia ww. 55.000 akcji serii C Spółki z dniem 3 lipca 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, określony w uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

O przydziale warrantów subskrypcyjnych serii A osobom uprawnionym w ramach Programu Motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2026 z dnia 3 czerwca 2026 r. O przyznaniu 55.000 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2026 z dnia 11 czerwca 2026 r. O dopuszczeniu i wprowadzeniu i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki do obrotu giełdowego Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2026 z dnia 29 czerwca 2026 r. O oświadczeniu KDPW o dokonaniu asymilacji 55.000 akcji serii C z akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2026 z dnia 8 lipca 2026 r.

W związku z powyższym, na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.391.150 zł i dzieli się na 53.911.500 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,
- 211.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi obecnie 68.911.500.

Wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po przyznaniu ww. Akcji wynosi 178.850 zł.

Informację o podjęciu przez Radę Nadzorczą w sierpniu br. uchwały w sprawie przydziału 5.000 warrantów subskrypcyjnych serii A Członkowi Zarządu Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki za 2026 rok przedstawiono w punkcie 4.6 poniżej. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego prawa do objęcia akcji serii C wynikające z ww. warrantów subskrypcyjnych nie zostały wykonane.

W okresie I-III kwartału 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca inne, niż wskazane powyżej zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

4.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Celon Pharma kontynuowała realizację strategii rozwoju, koncentrując działania na rozwoju kluczowych projektów badawczo-rozwojowych, budowie kompetencji produkcyjnych, pozyskiwaniu finansowania oraz rozwijaniu współpracy z partnerami międzynarodowymi. Podejmowane inicjatywy miały na celu wzmacnianie potencjału technologicznego i komercjalizacyjnego Grupy, dywersyfikację przyszłych źródeł przychodów oraz tworzenie podstaw długoterminowego wzrostu wartości.

Rozwój strategicznego projektu Reduzek (semaglutyd)

Jednym z kluczowych obszarów działalności Emitenta pozostawał rozwój projektu Reduzek, obejmującego opracowanie produktu leczniczego zawierającego semaglutyd, należący do grupy agonistów receptora GLP-1, przeznaczonego do stosowania w leczeniu cukrzycy typu 2 oraz otyłości. Projekt stanowi istotny element strategii Celon Pharma w obszarze terapii metabolicznych, łącząc rozwój produktu, budowę własnego zaplecza produkcyjnego oraz przygotowanie do komercjalizacji na rynkach międzynarodowych.

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła istotne kamienie milowe w obszarze naukowo-badawczym i regulacyjnym projektu. W sierpniu 2026 r. uzyskano pozytywne wyniki badania biorównoważności produktu Reduzek w dawce 0,5 mg

względem produktów referencyjnych Ozempic® i Wegovy®. Badanie, przeprowadzone w Kanadzie z udziałem 91 zdrowych ochotników, potwierdziło spełnienie kryteriów biorównoważności dla podstawowych parametrów farmakokinetycznych zgodnie z wytyczną ICH M13A. We wrześniu 2026 r. Spółka uzyskała również pozytywną opinię Jednostki Notyfikowanej TÜV Rheinland LGA Products GmbH dotyczącą zgodności fabrycznie napełnionego wstrzykiwacza, stanowiącego integralną część produktu, z wymaganiami rozporządzenia MDR. Osiągnięte rezultaty stanowią istotny postęp w przygotowaniu dokumentacji rejestracyjnej oraz ograniczaniu ryzyk związanych z dalszym rozwojem produktu. O zdarzeniach Spółka informowała odpowiednio raportami bieżącymi nr 17/2026 z dnia 20 sierpnia 2026 r. oraz nr 20/2026 z dnia 10 września 2026 r.

Równolegle kontynuowano realizację strategicznej inwestycji produkcyjnej na Słowacji, której celem jest stworzenie własnych zdolności wytwórczych dla produktów zawierających semaglutyd. Istotnym etapem realizacji przedsięwzięcia było zawarcie w dniu 9 marca 2026 r. przez Celon Pharma Slovakia s.r.o. umowy finansowania z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) na kwotę do 23 mln EUR, przeznaczonej na adaptację, wyposażenie oraz uruchomienie zakładu produkcyjnego w regionie Żyliny. Finansowanie obejmuje dwie transze w wysokości do 18 mln EUR oraz do 5 mln EUR, przy czym udostępnienie drugiej transzy uzależnione jest od decyzji EBOR. Uruchomienie finansowania wymaga spełnienia warunków określonych w umowie, w tym ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń. Inwestycja stanowi element budowy zintegrowanego modelu działalności Grupy, umożliwiającego połączenie kompetencji badawczo-rozwojowych z własnym zapleczem wytwórczym oraz przyszłym skalowaniem produkcji. O zawarciu umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2026 z dnia 9 marca 2026 r.

W obszarze komercjalizacji istotnym osiągnięciem było zawarcie w dniu 8 czerwca 2026 r. umowy licencyjnej i dostaw z Pharmalink Drug Store L.L.C., obejmującej przyszłą rejestrację, dystrybucję i komercjalizację produktu Reduzek na sześciu rynkach państw Zatoki Perskiej: w Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Kuwejcie, Bahrajnie, Katarze i Omanie. Współpraca obejmuje produkty przeznaczone do leczenia cukrzycy typu 2 oraz przewlekłego kontrolowania masy ciała. Szacowana minimalna wartość umowy w okresie pierwszych trzech pełnych lat po rozpoczęciu sprzedaży komercyjnej wynosi 29 mln USD, obejmując płatności z tytułu osiągnięcia kamieni milowych oraz przychody z dostaw. Partnerstwo stanowi element realizacji strategii budowania międzynarodowego zasięgu komercyjnego portfolio GLP-1. O zawarciu umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2026 z dnia 8 czerwca 2026 r.

Łącznie osiągnięte rezultaty potwierdzają postęp w realizacji strategicznego projektu Reduzek, obejmującego rozwój produktu, przygotowanie do rejestracji, budowę infrastruktury produkcyjnej oraz rozwój kanałów przyszłej komercjalizacji. W ocenie Zarządu Emitenta projekt posiada istotny potencjał długoterminowy i może stanowić jeden z czynników wspierających wzrost skali działalności, dywersyfikację źródeł przychodów oraz zwiększanie wartości Grupy Kapitałowej w kolejnych latach.

Postępy w rozwoju klinicznym projektu CPL'36 (Alofropodect)

W dniu 13 lutego 2026 r. Spółka zakończyła analizę pisemnych odpowiedzi amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA), uzyskanych w ramach spotkania typu B na etapie Pre-IND, dotyczącego planowanego programu badań klinicznych III fazy dla CPL'36 (Alofropodect) w leczeniu dyskinez indukowanych lewodopą u pacjentów z chorobą Parkinsona (PD-LID).

Stanowisko FDA zasadniczo wspiera przyjętą koncepcję badania III fazy, w tym jego projekt, czas trwania, pierwszorzędowy punkt końcowy, dobór populacji pacjentów oraz proponowany schemat dawkowania 20 mg raz na dobę. Agencja uznała również za akceptowalną koncepcję 12-miesięcznego badania otwartego (OLE), wskazując jednocześnie na konieczność uzupełnienia wybranych analiz metodologicznych, statystycznych i farmakologicznych oraz danych dotyczących długoterminowego bezpieczeństwa terapii.

W ocenie Zarządu Emitenta otrzymane stanowisko stanowi istotny krok w przygotowaniach do realizacji programu klinicznego III fazy. Spółka planuje uwzględnić rekomendacje FDA w ostatecznych protokołach badań oraz wykorzystać uzyskane informacje w prowadzonych rozmowach z potencjalnymi partnerami komercyjnymi. O kolejnych istotnych etapach rozwoju projektu Spółka będzie informować zgodnie z obowiązującymi przepisami. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2026 z dnia 13 lutego 2026 r.

Rozwój projektu Falkieri i aktualizacja modelu współpracy z Tang Capital

W ramach realizacji strategii rozwoju innowacyjnego portfolio terapeutycznego Spółka kontynuowała działania związane z projektem Falkieri, rozwijanym w ramach Novohale Therapeutics, LLC, obejmującym przygotowanie i realizację badania klinicznego III fazy w leczeniu depresji dwubiegunowej.

W dniu 13 marca 2026 r. Celon Pharma oraz Tang Capital Management, LLC zawarły aneksy do umów regulujących współpracę w ramach Novohale, których celem było dostosowanie struktury kapitałowej i zasad zaangażowania partnerów do aktualnego modelu finansowania dalszego rozwoju projektu.

Na mocy zawartych aneksów zwiększono udział finansowy Tang Capital w kapitale Novohale, przy jednoczesnym ograniczeniu zaangażowania kapitałowego Celon Pharma. We wstępnym kapitale zakładowym Novohale wynoszącym 30 mln USD wkład Celon Pharma ustalono na poziomie 7 mln USD, Tang Capital na poziomie 22,46 mln USD, a pozostałe 0,54 mln USD stanowi wkład osoby fizycznej. W konsekwencji udział ekonomiczny Celon Pharma w Novohale wynosi 55,1%, przy 17,9% udziale w głosach. Jednocześnie zmodyfikowano zasady dalszego finansowania projektu, w tym przyznano Tang Capital możliwość dodatkowego zaangażowania kapitałowego w wysokości do 25 mln USD, na warunkach określonych w aneksach.

Zmiany w strukturze współpracy odzwierciedlają zwiększenie zaangażowania finansowego partnera w dalszy rozwój projektu Falkieri, przy jednoczesnym umożliwieniu Celon Pharma większej koncentracji zasobów na pozostałych własnych projektach badawczo-rozwojowych. W ocenie Zarządu Emitenta przyjęty model współpracy pozwala na kontynuowanie rozwoju projektu przy bardziej efektywnej alokacji kapitału i zasobów Grupy. O zawarciu aneksów Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2026 z dnia 13 marca 2026 r.

Rozwój innowacyjnego portfolio badawczo-rozwojowego i pozyskanie finansowania z Agencji Badań Medycznych

W analizowanym okresie Spółka kontynuowała rozwój innowacyjnego portfolio badawczo-rozwojowego, obejmującego projekty w obszarze onkologii oraz nowych terapii bólu. Istotnym osiągnięciem było pozyskanie dofinansowania na realizację dwóch projektów zakwalifikowanych w konkursie Agencji Badań Medycznych TRANSMED I, ukierunkowanym na rozwój projektów z zakresu medycyny translacyjnej.

W dniu 22 czerwca 2026 r. Spółka zawarła umowy o dofinansowanie następujących projektów:

HERLICON – projekt obejmujący opracowanie innowacyjnego, bispecyficznego koniugatu przeciwciało–lek (ADC) nowej generacji, ukierunkowanego jednocześnie na komponent nowotworowy i immunologiczny w terapii guzów litych. Całkowity koszt kwalifikowalny projektu wynosi 18,45 mln zł, a przyznane dofinansowanie nie przekracza 11,99 mln zł, co stanowi 65% kosztów kwalifikowalnych.

Projekt rozwoju agonisty receptora 5-HT7 – obejmujący ocenę przedkliniczną innowacyjnego kandydata terapeutycznego w leczeniu bólu nieneuropatycznego, którego celem jest walidacja aktywności farmakologicznej i potencjału dalszego rozwoju nowej terapii nieopioidowej. Całkowity koszt kwalifikowalny projektu wynosi 6,29 mln zł, a przyznane dofinansowanie nie przekracza 4,35 mln zł, co stanowi 69% kosztów kwalifikowalnych.

Łączna wartość kosztów kwalifikowalnych obu projektów wynosi 24,74 mln zł, natomiast maksymalna łączna kwota przyznanego dofinansowania wynosi 16,34 mln zł. Realizacja projektów przewidziana jest na lata 2026–2028.

Pozyskanie finansowania stanowi istotne wsparcie dla dalszego rozwoju kompetencji badawczo-rozwojowych Celon Pharma oraz umożliwia kontynuację prac nad projektami o potencjale translacyjnym, klinicznym i komercjalizacyjnym, przy częściowym ograniczeniu zaangażowania środków własnych Spółki.

Jednocześnie, w ramach prowadzonej polityki selektywnej alokacji kapitału i koncentracji zasobów na projektach o strategicznym znaczeniu, Zarząd podjął decyzję o odstąpieniu od zawarcia umów dotyczących dwóch pozostałych projektów, pomimo uzyskania rekomendacji do dofinansowania. Decyzja ta wpisuje się w podejście Spółki zakładające priorytetyzację realizowanych przedsięwzięć i efektywne wykorzystanie dostępnych zasobów finansowych oraz organizacyjnych. O zawarciu umów o dofinansowanie Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 22 czerwca 2026 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie i decyzje korporacyjne

W dniu 24 czerwca 2026 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Celon Pharma S.A., podczas którego podjęto uchwały dotyczące m.in. zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025, udzielenia absolutorium członkom organów Spółki, a także przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W związku z wykazaną za rok 2025 stratą netto w wysokości 78,43 mln zł Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o jej pokryciu z odpowiedniej części kapitału zapasowego oraz niewypłacaniu dywidendy za rok obrotowy 2025.

Podsumowanie realizacji strategii

Działania podejmowane przez Grupę Kapitałową Celon Pharma w analizowanym okresie koncentrowały się na realizacji kluczowych priorytetów strategicznych, obejmujących rozwój projektów o potencjale komercyjnym, wzmacnianie kompetencji technologicznych i produkcyjnych, pozyskiwanie finansowania zewnętrznego oraz rozwój współpracy z partnerami międzynarodowymi.

Szczególne znaczenie miały postępy w realizacji projektu Reduzek, obejmujące osiągnięcie kolejnych kamieni milowych badawczo-regulacyjnych, zapewnienie finansowania inwestycji produkcyjnej oraz rozwój współpracy komercjalizacyjnej. Równolegle Spółka kontynuowała rozwój innowacyjnego portfolio terapeutycznego, dostosowując model finansowania projektu Falkieri oraz pozyskując środki na nowe przedsięwzięcia badawczo-rozwojowe.

W ocenie Zarządu Emitenta realizowane działania wzmacniają podstawy długoterminowego rozwoju Grupy, zwiększają jej potencjał do przyszłej komercjalizacji produktów oraz wspierają strategię dywersyfikacji źródeł przychodów i budowania wartości dla akcjonariuszy.

4.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta

Informacje o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Emitenta zostały przestawione w Notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 2.5.1 powyżej.

W okresie I-III kwartału 2026 r. miała miejsce utrata przez Emitenta znaczącego wpływu na spółkę Novohale Therapeutics Inc. z siedzibą w stanie Delaware, USA („Novohale") w związku z zawarciem przez Celon Pharma S.A. w dniu 13 marca 2026 r. aneksów do umów z Tang Capital Management, LLC dotyczących współpracy w celu utworzenia i dalszego rozwoju leku Falkieri poprzez realizację badania klinicznego III fazy w leczeniu depresji dwubiegunowej („Aneksy"). Szczegółowe informacje o treści ww. Aneksów przedstawiono w punkcie 4.1 powyżej (podpunkt „Zawarcie aneksów do umów dotyczących współpracy z Tang Capital").

W wyniku zawarcia Aneksów Celon Pharma S.A. nie sprawuje obecnie kontroli nad Novohale w rozumieniu MSSF 10, posiadając 17,9% praw głosu oraz 55,1% udziału ekonomicznego, a inwestycja w Novohale ujmowana jest jako aktywo finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

4.4 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Jak wskazano w punkcie 2.5.30 powyżej w Notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w okresie I-III kwartału 2026 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, inne niż wskazane w punkcie 1.3 *Komentarz do wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres I-III kwartału 2026 roku,* mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

4.5 Informacja o prognozach

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

4.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Struktura własności znaczących pakietów Spółki nie uległa zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2026 roku opublikowanego w dniu 17 września 2026 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Wieczorek pośrednio przez Glatton Sp. z o.o. (*) (100% udziałów)	30 027 531	55,7%	45 027 531	65,3%
Fundusze Zarządzane przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (**)	4 083 585	7,6%	4 083 585	5,9%
Tang Capital Partners, LP	4 137 000	7,7%	4 137 000	6,0%
Pozostali Akcjonariusze	15 663 384	29,1%	15 663 384	22,7%
Razem	53 911 500	100,0%	68 911 500	100,0%

[(i)] Glatton sp. z o.o. posiada 15.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu.

[(ii)] w tym Generali OFE posiada 4 032 424 akcje Spółki, co stanowi 7,48% jej kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 4 032 424 głosów na jej walnym zgromadzeniu tj. do 5,85% ogólnej liczby głosów w Spółce.

4.7 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 półrocze 2026 roku (17.09.2026)	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2026 roku (18.11.2026)
Zarząd		
Maciej Wieczorek [(i)]	30 027 531	30 027 531
Małgorzata Stokrocka	0	0
Justyna Rejmak[(ii)]	0	0
Rada Nadzorcza		
Robert Rzemiński	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0
Bogusław Galewski	0	0
Urszula Wieczorek	0	0
Artur Wieczorek	5 757	5 757

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

(ii) [(ii)] Członek Zarządu Spółki od dnia 23 marca 2026 r.

Uprawnienia do akcji Spółki

Zmiany w stanie posiadania uprawnień do akcji Spółki, a następnie w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Za-

rządu, 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. Każdy z Warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. Warranty są emitowane są na podstawie Uchwały nr 7/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r, a 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 Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu na lata 2021-2030 Celon Pharma S.A. (zob. raport bieżący nr 44/2021). Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przysługuje osobom będącym akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 33% głosów w Spółce oraz członkom ich rodzin. W ramach dotychczasowej realizacji Programu objętych zostało 211 500 akcji serii C.

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.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przydziału 5.000 warrantów subskrypcyjnych serii A Członkowi Zarządu Spółki - Pani Justynie Rejmak, w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki za 2026 rok. Każdy z Warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 28 sierpnia 2026 roku.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

4.8 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

Postępowania z powództwa Polfarmex S.A.

W dniu 29 czerwca 2021 roku Polfarmex S.A. wniosła przeciwko Celon Pharma S.A. pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie o zapłatę kwoty 659 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, tytułem wynagrodzenia wynikającego z realizacji umowy zawartej pomiędzy stronami w dniu 28 września 2010 roku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 17 czerwca 2014 roku. Umowa ta, wraz z kolejnymi aneksami, dotyczyła współpracy stron w zakresie dostarczania produktu leczniczego Salmex (Fluticasoni propionas + Salmeterolum) na rynek francuski.

Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, kwestionując zasadność dochodzonych roszczeń, w szczególności przyjętą przez powoda interpretację postanowień umownych oraz metodologię kalkulacji zysku stanowiącego podstawę żądanego wynagrodzenia. Postępowanie dowodowe pozostaje w toku.

W dniu 28 czerwca 2023 roku Spółce doręczono kolejny pozew Polfarmex S.A., datowany na 28 kwietnia 2023 roku,

obejmujący roszczenie o zapłatę kwoty 11,8 mln zł tytułem wynagrodzenia za korzystanie z praw własności intelektualnej w latach 2020–2022, wynikającego z realizacji wskazanej powyżej umowy. W dniu 27 lipca 2023 roku Spółka złożyła odpowiedź na pozew wraz z wnioskiem o zawieszenie postępowania, który został oddalony przez Sąd w dniu 15 września 2023 roku. Postępowanie pozostaje w toku.

Łączna wartość rezerw utworzonych przez Celon Pharma S.A. w latach 2021 i 2026 na koszty związane z powyższymi sporami wynosiła na dzień 31 marca 2026 roku 3,3 mln zł.

Postępowania dotyczące patentu na rywaroksaban (produkt Zarixa)

W dniu 4 czerwca 2024 roku Bayer Intellectual Property GmbH wniosła przeciwko Celon Pharma S.A. pozew dotyczący zarzucanego naruszenia praw wynikających z patentu dotyczącego rywaroksabanu, substancji czynnej produktu leczniczego Zarixa. Pozew został doręczony Spółce w dniu 19 sierpnia 2024 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 mln zł. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w dniu 9 września 2024 roku, a następnie, w dniu 10 września 2024 roku, wystąpiła do Urzędu Patentowego RP z wnioskiem o unieważnienie patentu stanowiącego podstawę dochodzonych roszczeń.

W dniu 19 stycznia 2026 roku Bayer Intellectual Property GmbH złożyła do Sądu wniosek o częściowe cofnięcie pozwu w zakresie roszczenia o zakazanie Spółce określonych działań. W pozostałym zakresie postępowanie pozostaje w toku. W dniu 16 lutego 2026 roku Spółka wystąpiła o zawieszenie postępowania sądowego do czasu rozstrzygnięcia przez Urząd Patentowy RP sprawy dotyczącej unieważnienia patentu.

Spółka ocenia ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższego sporu jako niskie i nie utworzyła z tego tytułu rezerwy.

W kwietniu 2026 roku pełnomocnikowi Spółki doręczono kolejny pozew, wniesiony przez Bayer AG, datowany na 23 grudnia 2025 roku, obejmujący roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu zarzucanego naruszenia patentu poprzez obrót produktem leczniczym Zarixa. Wartość przedmiotu sporu wynosi 127 mln zł. Roszczenie to wynika z okoliczności faktycznych stanowiących również podstawę wcześniej wszczętego postępowania opisanego powyżej.

Spółka złożyła wniosek o zawieszenie również tego postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez Urząd Patentowy RP sprawy dotyczącej unieważnienia patentu. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wniosek nie został rozpoznany. W ocenie Spółki ewentualne unieważnienie patentu pozbawiłoby podstaw prawnych roszczenia dochodzone w obu postępowaniach.

Postępowanie z powództwa InfoConsulting Sp. z o.o.

W dniu 5 czerwca 2025 roku InfoConsulting Sp. z o.o. wniosła przeciwko Celon Pharma S.A. pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu wynosi 439 tys. zł. Spór dotyczy należności licencyjnych za oprogramowanie związane z systemem informatycznym IFS, którego wdrożenie było realizowane przez powoda.

W ocenie Spółki wdrożenie systemu nie spełniało wymagań określonych w umowie, w związku z czym Spółka odstąpiła od umowy. W dniu 8 września 2025 roku Spółka skutecznie zaskarżyła nakaz zapłaty, w następstwie czego sprawa została skierowana do rozpoznania w trybie zwykłym.

Spółka ocenia ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia jako niskie, niemniej utworzyła rezerwy na koszty związane z przedmiotowym sporem.

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, poza postępowaniami opisanymi powyżej, nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych ani organami administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Celon Pharma S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej

4.9 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie I-III kwartału 2026 roku Emitent oraz jego jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, w tym z członkami rodzin Członków Zarządu ani kluczowego personelu kierowniczego na warunkach odbiegających od rynkowych.

4.10 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie I-III kwartału 2026 roku Spółka ani jednostki od niej zależne nie udzielały 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.

4.11 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego oraz jego Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Spółki na wyniki jej działalności oraz działalność Grupy Kapitałowej wpływ mają przede wszystkim następujące czynniki i trendy rynkowe, których część – według przewidywań Spółki – w przyszłości nadal będzie istotnymi czynnikami kształtującymi wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Czynniki te można podzielić na:

1) trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne, takie jak:
   - rozwój rynku leków innowacyjnych
   - rozwój rynku leków generycznych
   - koszty związane z dostosowaniem się do obowiązujących regulacji prawnych
   - zmiany kursów walut
   - obowiązujące regulacje podatkowe
2) czynniki związane z działalnością Spółki, takie jak:
   - sprzedaż eksportowa leku Salmex
   - transakcje partneringowe
   - wydatki na działalność badawczo-rozwojową
   - koszty sprzedaży i dystrybucji
   - wpływy z dotacji i grantów
   - wprowadzenie na rynek nowych leków generycznych i dynamika ich sprzedaży na rynku polskim

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. 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 najbardziej zaawansowanych projektów w rozwoju klinicznym, tzn. CPL'36 i CPL'116, które potwierdziły efektywność w II fazie kliniczne w 2024 roku.

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.

Spółka zamierza w 2026 roku kontynuować założenia strategiczne dla tego obszaru w ww. kształcie.

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

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

Spółka w kwietniu 2024 r. rozpoczęła sprzedaż leku Zarixa, w obszarze kardiologii. Obecnie Spółka pracuje nad przygotowaniem kilku leków w pokrewnych obszarach chorobowych, wykorzystując obecną pozycję Spółki na rynku leków generycznych w Polsce oraz jej doświadczenie wbudowaniu 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 blisko 20 krajach europejskich, a także w niektórych krajach pozaeuropejskich. Komercjalizacja Salmexu poza granicami Polski odbywa się wyłącznie za pośrednictwem partnerów biznesowych, takich jak Glenmark, Viatris (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 planowane jest rozpoczęcie sprzedaży w wyniku już podpisanych umów licencyjnych to m.in. Chiny, Meksyk, RPA, Hongkong oraz inne kraje Ameryki Łacińskiej, Bliskiego Wschodu i Azji Południowo-Wschodniej.

Spółka zamierza w 2026 roku kontynuować założenia strategiczne dla tego obszaru w ww. kształcie.

Aby umożliwić efektywną realizację najważniejszych założeń strategicznych, Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie struktury organizacyjnej, w ramach której wyodrębnione zostały trzy podstawowe komórki organizacyjne: (i) Centrum Usług Wspólnych (Działalność Holdingowa); (ii) Celon Pharma Specjalistyczne Farmaceutyki (Działalność Generyczna); oraz (iii) Celon Pharma Innowacje Farmaceutyczne (Działalność Innowacyjna). Każda z komórek organizacyjnych stanowi wyodrębnioną pod względem funkcjonalnym, organizacyjnym i finansowym zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta. Regulamin wszedł w życie w dniu podjęcia uchwały. Celem wyodrębnienia poszczególnych komórek organizacyjnych jest zwiększenie efektywności bieżącego działania Emitenta i usprawnienie zarządzania poszczególnymi obszarami jego aktywności, a w dłuższej perspektywie zwiększenie konkurencyjności Emitenta poprzez utworzenie centrów kompetencyjnych w obszarach działania przypisanych do poszczególnych komórek organizacyjnych. Pozwoli to docelowo na uniezależnienie dalszego rozwoju Działalności Generycznej oraz Działalności Innowacyjnej, przy dalszym wsparciu obu z tych obszarów przez Działalność Holdingową.

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 w 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,

- 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 sercowo-naczyniowego, choroby układu oddechowego oraz choroby centralnego układu nerwowego).

4.12 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego oraz Grupy Kapitałowej Celon Pharma sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową Celon Pharma

Nie występują inne niż wskazane powyżej oraz w pozostałych punktach niniejszego raportu kwartalnego informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Celon Pharma, ich wyników finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Celon Pharma.

Kiełpin, dn. 18 listopada 2026 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Maciej Wieczorek

Elektronicznie podpisany przez Maciej Wieczorek
Data: 2026.11.18 15:17:54 +01'00'

Maciej Wieczorek
Prezes Zarządu

Justyna Rejmak
Członek Zarządu

Signed by / Podpisano przez:
Justyna Rejmak
Date / Data:
2026-11-18 14:52

Małgorzata Stokrocka
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Małgorzata Stokrocka
Data: 2026.11.18 14:44:23 CET

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Edyta Kwiecińska
Główny Księgowy

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Edyta Kwiecińska
Data: 2026.11.18 14:40:36 CET