

RAPORT KWARTALNY



1Q
2023

CELON PHARMA S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU

Kielpin, dn. 24 maja 2023 roku

SPIS TREŚCI

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

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

7.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	31
8.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	32
9.	Informacje o udzieleniu przez poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	32
10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
11.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	34

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 marca 2023	31 marca 2022	31 marca 2023	31 marca 2022
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody	43 891	41 936	9 338	9 024
w tym:				
Segment leków generycznych	39 314	33 250	8 364	7 155
Segment innowacyjny	4 577	8 686	974	1 869
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(13 609)	(11 098)	(2 895)	(2 388)
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	(1 839)	551	(391)	119
w tym:				
Segment leków generycznych	16 799	14 400	3 574	3 099
Segment innowacyjny	(18 638)	(13 849)	(3 965)	(2 980)
Zysk/(strata) brutto	(11 575)	(11 672)	(2 463)	(2 512)
Zysk/(strata) netto	(9 475)	(7 512)	(2 016)	(1 616)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 173)	(13 078)	(3 441)	(2 814)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 884)	(7 914)	(1 677)	(1 703)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 026)	(2 290)	(1 920)	(493)
Przepływy pieniężne netto razem	(33 083)	(23 282)	(7 038)	(5 010)
Liczba akcji	51 035 000	51 000 000	51 035 000	51 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,19	-0,15	-0,04	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,19	-0,15	-0,04	-0,03

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	618 070	642 763	132 193	137 053
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 812	163 117	32 042	34 780
Zobowiązania długoterminowe	47 507	46 677	10 161	9 953
Zobowiązania krótkoterminowe	102 305	116 440	21 881	24 828
Kapitał własny	468 258	479 646	100 151	102 272
Kapitał podstawowy	5 104	5 104	1 092	1 088

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2023 roku (4,6755 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2022 roku (4,6899 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku (4,7005 PLN/EUR) oraz 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku (4,6472 PLN/EUR).

Dalej mają zastosowanie w dokumencie następujące skróty:

- 3M22 - okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku
- 3M23 - okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Przychody

W 3M23 przychody Spółki wyniosły 43,9 milionów złotych w porównaniu do 41,9 milionów złotych w 3M22. Sprzedaż krajowa w segmencie leków generycznych ukształtowała się w 3M23 na poziomie 27,5 milionów złotych, co oznacza wzrost o 7% w porównaniu do 3M22. Z kolei sprzedaż eksportowa wzrosła z 7,5 milionów złotych w 3M22 do 11,8 milionów złotych w 3M23.

Spadek przychodów wystąpił w segmencie innowacyjnym w zakresie otrzymanych dotacji. Przychody z dotacji spadły z 8,7 miliona złotych w 3M22 do 4,6 miliona złotych w 3M23, co jest powiązane z opóźnieniami w akceptacji wniosków o płatność przez instytucję dofinansującą.

EBITDA

EBITDA segmentu leków generycznych wyniosła 16,8 miliona złotych w 3M23 oraz 14,4 miliona złotych w 3M22; podczas gdy segment innowacyjny odnotował w 3M23 ujemny wynik EBITDA w wysokości -18,6 miliona złotych w porównaniu do -13,9 miliona złotych w 3M22.

Wzrost EBITDA segmentu leków generycznych wynika przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży eksportowej, co pozwoliło pokryć część kosztów stałych, w szczególności świadczeń pracowniczych. Rentowność EBITDA segmentu pozostaje na wysokim poziomie, tj. ok. 43%.

Pogłębienie straty na poziomie EBITDA w segmencie innowacyjnym jest powiązane przede wszystkim z luką przychodową po stronie dotacji. W porównaniu do 3M22, w okresie 3M23 Spółka złożyła ilościowo o 45% więcej wniosków o płatność, natomiast otrzymała o 63% mniej akceptacji wniosków, co jest podstawą do rozpoznania przychodu. Spółka spodziewa się kumulacji przychodów z dotacji w kolejnych kwartałach.

EBITDA Spółki wyniosła -1,8 miliona złotych za 3M23 w porównaniu do 0,6 miliona złotych za 3M22.

Spółka nadal jest pod wysoką presją kosztową związaną z inflacją, niemniej jednak zaobserwowano stabilizację kosztów mediów, które w 3M23 są na poziomie porównywalnym do 3M22. Najsilniej odczuwalny jest wzrost cen usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych. Te ostatnie rosły rok do roku o ok. 7%, co wynika zarówno ze wzrostu stawek, jak i średniego zatrudnienia w okresie.

Sytuacja finansowa

Luka czasowa pomiędzy ponoszeniem kosztów, a uzyskaniem przychodów z działalności w segmencie innowacyjnym rodzi ryzyko płynnościowe. Ryzyko to zostało istotnie ograniczone w roku 2021 poprzez emisję akcji serii D zarejestrowaną 22 września 2021 roku, w ramach której Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 202,6 mln złotych (wpływy z emisji pomniejszone o koszty emisji). Poza środkami pieniężnymi z emisji z R 2021, inne istotne wartościowo źródła finansowania segmentu innowacyjnego stanowią: dodatnie przepływy pieniężne generowane przez segment leków generycznych oraz wpływy z dotacji z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Agencji Badań Medycznych

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Pozycja gotówkowa Spółki jest dodatnia i wynosi 107,1 milionów złotych na 31 marca 2023 roku w porównaniu do 137,8 milionów złotych na 31 grudnia 2022 roku. Ujemne przepływy operacyjne w 3M23 odzwierciedlają w znacznej mierze zwroty niewykorzystanych zaliczek w ramach projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (ok. 15 milionów złotych). Spadek pozycji gotówkowej netto wynika również z wydatków inwestycyjnych w kwocie 8,5 miliona złotych oraz spłaty zobowiązań i odsetek leasingowych w łącznej kwocie 9 milionów złotych.

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

Wskaźnik	Objaśnienie	Okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2023 (niebadane)	31 marca 2022 (niebadane)
rentowność EBITDA [%]	<i>EBITDA/przychody</i>	-4,2%	1,3%
rentowność majątku (ROA)	<i>wynik finansowy netto/ suma aktywów</i>	-1,5%	-1,1%
rentowność kapitału własnego (ROE)	<i>wynik finansowy netto/ kapitały własne</i>	-2,0%	-1,4%
dług/(gotówka) netto	<i>zobowiązania finansowe-środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	-107	-188
płynność - wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	2,0	3,3
płynność - wskaźnik płynności III	<i>środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,5	1,6
trwałość struktury finansowania [%]	<i>(kapitał własny+rezerwy i zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	83,4%	88,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	<i>(suma pasywów-kapitał własny)/ suma aktywów</i>	24,2%	21,5%

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres zakończony dnia 31 marca 2023 roku	Noty	za okres	za okres
		1.01.- 31.03.2023	1.01.- 31.03.2022
		(niebadane)	(niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody	4.1	43 891	41 936
Przychody ze sprzedaży leków		39 006	32 922
Przychody z tytułu dotacji		4 577	8 686
Pozostałe przychody		308	328
Przychody ze sprzedaży licencji		0	0
Koszty działalności operacyjnej	4	57 799	53 088
Amortyzacja		11 770	11 649
Zużycie surowców		16 305	12 972
Usługi obce		10 375	10 856
Świadczenia pracownicze	4.6	15 995	14 937
Pozostałe koszty		3 354	2 674
Zysk/ (strata) na sprzedaży		(13 908)	(11 152)
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	323	393
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	24	339
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		(13 609)	(11 098)
Przychody finansowe	4.4	2 992	284
Koszty finansowe	4.5	958	858
Zysk/ (strata) brutto		(11 575)	(11 672)
Podatek dochodowy	5	(2 100)	(4 160)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 475)	(7 512)
Działalność zaniechana			
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		(9 475)	(7 512)
Inne całkowite dochody		0	0
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(1 973)	(19 231)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	5	375	(3 654)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(1 598)	(22 885)
Inne całkowite dochody netto		(1 598)	(22 885)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		(11 073)	(30 397)
Zysk / strata na jedną akcję		-0,19	-0,15
- podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,19	-0,15
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		-0,19	-0,15
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy		-0,19	-0,15
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		-0,19	-0,15

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Za okres zakończony dnia 31 marca 2023 roku	Noty	31 marca 2023	31 grudnia 2022
		(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe		408 785	405 182
Rzeczowe aktywa trwałe	8	307 952	306 793
Prawa do użytkowania aktywów	9	39 493	34 799
Aktywa niematerialne	10	19 877	21 827
Inwestycje w pozostałych jednostkach	11	11 055	13 027
Pozostałe aktywa finansowe	15	156	218
Pozostałe aktywa niefinansowe		388	379
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	29 864	28 139
Aktywa obrotowe		209 285	237 581
Zapasy	12	38 367	38 385
Należności z tytułu dostaw i usług	13	28 053	27 111
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	967
Pozostałe należności	13	6 004	5 623
Pozostałe aktywa niefinansowe	14	2 630	871
Pozostałe aktywa finansowe	15	84 412	81 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	49 819	82 902
SUMA AKTYWÓW		618 070	642 763
Kapitał własny		468 258	479 646
Kapitał podstawowy		5 104	5 104
Kapitał zapasowy		587 104	587 104
Kapitał z aktualizacji wyceny		3 635	5 608
Kapitał z wyceny opcji na akcje		1 678	1 618
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(119 788)	(80 511)
Zysk / Strata netto za bieżący okres		(9 475)	(39 277)
Zobowiązania długoterminowe		47 507	46 677
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5	941	1 315
Rezerwy		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	8 485	7 388
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	20	13 279	12 353
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	19	24 802	25 621
Zobowiązania krótkoterminowe		102 305	116 440
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	19 902	18 306
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	18 597	19 434
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	20	9 710	12 179
w tym zobowiązania z tytułu dywidendy		0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	7 872	5 964
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20	2 568	2 217
Rezerwy		1 925	1 925
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	19	41 731	56 415
Zobowiązania ogółem		149 812	163 117
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		618 070	642 763

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku	Noty	okres zakończony	
		31 marca 2023	31 marca 2022
		(niebadane)	(niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(11 575)	(11 673)
Korekty o pozycje:		(4 598)	(1 405)
Amortyzacja		11 770	11 649
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych		0	16
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 970)	(15)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(357)	(1 061)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		18	(6 082)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		(1 705)	(1 269)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		2 312	11 425
Przychody i koszty z tytułu odsetek		435	326
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji		(14 162)	(16 181)
Zmiana stanu rezerw		0	(213)
Podatek dochodowy zapłacony		0	0
Pozostałe		61	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(16 173)	(13 078)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		280	15
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(8 466)	(8 213)
Sprzedaż udziałów w innych jednostkach		0	0
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0
Odsetki otrzymane		302	284
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 884)	(7 914)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
Wypływy z tytułu kosztów dotyczących emisji akcji		0	0
Dywidendy wypłacone	7	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		0	0
Spłata pożyczek/kredytów		0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(8 288)	(2 083)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu		(725)	(201)
Odsetki od pożyczek/kredytów		0	0
Odsetki pozostałe		(13)	(6)
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(9 026)	(2 290)
Przepływy pieniężne netto		(33 083)	(23 282)
Środki pieniężne na początek okresu		82 902	147 796
Środki pieniężne na koniec okresu	16	49 819	124 514

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Zyski zatrzymane lub niepokryte straty	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku	5 104	587 105	5 608	1 618	(119 788)	0	479 647
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	(9 475)	0
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(1 973)	0	0	0	(1 973)
Całkowity dochód za rok	0	0	(1 973)	0	0	(9 475)	(1 973)
-emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
-koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
-wycena opcji na akcje	0	0	0	60	0	0	60
-zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
-wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
-transfery / przeniesienia		0			0		0
Stan na dzień 31 marca 2023 roku	5 104	587 105	3 635	1 678	(119 788)	(9 475)	468 258

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Zyski zatrzymane lub niepokryte straty	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku	5 100	613 511	25 757	1 309	(91 675)	0	554 002
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	(7 513)	(7 513)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(15 577)	0	0	0	(15 577)
Całkowity dochód za rok	0	0	(15 577)	0	0	(7 513)	(23 009)
-emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
-koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
-wycena opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
-zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
-wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
-transfery / przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31 marca 2022 roku	5 100	613 511	10 180	1 309	(91 675)	(7 513)	530 912

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Celon Pharma S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 maja 2023 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności – produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, PKD 2120Z.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 kwietnia 2023 roku.

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

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

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

3. Segmenty operacyjne

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

- Segment leków generycznych to ogół działań operacyjnych, w wyniku których Spółka produkuje i sprzedaje leki już zarejestrowane i dopuszczone do obrotu.
- Segment innowacyjny to ogół działań, które zmierzają do opracowania dokumentacji, na podstawie której można by zarejestrować lek lub skomercjalizować ją na etapie przed zarejestrowaniem leku.

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

Brak jest istotnych transakcji pomiędzy segmentami.

Ciąg dalszy na kolejnej stronie.

	Segment leków generycznych		Segment innowacyjny		Razem	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
	1.01- 31.03.2023	1.01- 31.03.2022	1.01- 31.03.2023	1.01- 31.03.2022	1.01- 31.03.2023	1.01- 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży leków	39 006	32 922	0	0	39 006	32 922
Pozostałe przychody	308	328	0	0	308	328
Przychody z tytułu dotacji	0	0	4 577	8 686	4 577	8 686
Przychody ze sprzedaży licencji	0	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	39 314	33 250	4 577	8 686	43 891	41 936
w tym:						
<i>Kraj</i>	<i>27 506</i>	<i>25 734</i>	<i>4 577</i>	<i>8 686</i>	<i>32 083</i>	<i>34 420</i>
<i>Export</i>	<i>11 808</i>	<i>7 516</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11 808</i>	<i>7 516</i>
Koszty rodzajowe ogółem	30 109	27 492	27 690	25 596	57 799	53 088
w tym:						
Amortyzacja	7 295	8 588	4 475	3 061	11 770	11 649
Zużycie surowców	9 922	7 492	6 383	5 480	16 305	12 972
Usługi obce	2 115	1 932	8 260	8 924	10 375	10 856
Świadczenia pracownicze	8 094	7 537	7 901	7 400	15 995	14 937
Pozostałe koszty	2 683	1 943	671	731	3 354	2 674
Zysk/strata segmentu	9 205	5 758	(23 113)	(16 910)	(13 908)	(11 152)
Pozostałe przychody operacyjne	323	393	0	0	323	393
Pozostałe koszty operacyjne	24	339	0	0	24	339
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	9 504	5 812	(23 113)	(16 910)	(13 609)	(11 098)
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	16 799	14 400	(18 638)	(13 849)	(1 839)	551
Przychody finansowe					2 992	284
Koszty finansowe					958	858
Zysk/strata brutto					(11 575)	(11 672)
Podatek dochodowy, w tym					(2 100)	(4 160)
- bieżący podatek dochodowy					0	0
- odroczonego podatku dochodowego					(2 100)	(3 480)
Zysk/strata netto					(9 475)	(7 512)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 34 stanowią jego integralną część.

4. Przychody i koszty

4.1. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Profit sharing	169	328
Inne	139	0
Razem	308	328

4.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	280	15
Pozostałe	42	378
Razem	322	393

4.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Darowizny	1	0
Pozostałe	23	339
Razem	24	339

4.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Odsetki	302	284
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 690	0
Pozostałe	0	0
Razem	2 992	284

4.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu	725	201
Odsetki i opłaty bankowe	13	6
Pozostałe odsetki	33	402
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	89	0
Ujemne różnice kursowe	99	249
Wycena zobowiązań finansowych	0	0
Pozostałe koszty finansowe	0	
Razem	958	858

4.6. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenia	12 865	12 320
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 347	2 109
Koszty wpłat na PPK	34	30
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	749	478
Razem	15 995	14 937

Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku obejmują świadczenia w kwocie 60 tysięcy złotych z tytułu pracowniczych programów motywacyjnych.

5. Podatek dochodowy

5.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2023	31 marca 2022
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	2 100	4 160
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	2 100	4 160
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	375	3 654
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	375	3 654
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	375	3 654

5.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2023	31 marca 2022
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Środki trwale w leasingu	17 575	14 708	2 867	3 242
Środki trwale różnica przejściowa amortyzacja	0	0	0	(2 125)
Wycena inwestycji pieniężnych	0	0	0	0
Wycena akcji Mabion	4 950	6 923	(1 973)	(19 231)
Wyceny pozostałe	6 334	4 571	1 763	0
Przychody profit sharing	169	316	(147)	(843)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	5 515	5 038	477	(3 602)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 404	11 372	2 032	1 233
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 788	2 836	(48)	64
Rezerwy pracownicze	3 513	3 178	335	1 035
Wyceny pozostałe	0	0	0	4 555
Prace R&D bez płac ⁽ⁱ⁾	111 083	111 083	0	0
Strata podatkowa	125 423	112 204	13 219	15 280
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	48 680	45 728	2 952	4 212
Odpis aktualizujący	(13 866)	(13 866)	0	0
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego nett, tj. po odpisie aktualizującym	34 814	31 862	2 952	(9 654)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 475	7 813
Zmiana odniesiona na kapitał (wycena Mabion S.A.)			375	3 654
Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat			2 100	4 159

(i) W pozycji ujęte są wydatki poniesione na prace R&D (poza płacami ujmowanymi na bieżąco jako koszty podatkowe danego okresu), które zostały poniesione przez Spółkę w latach 2016-2019 i wg ówczesnej polityki podatkowej były kapitalizowane. Spółka ma prawo do rozliczenia tych wydatków jako kosztów podatkowych w wyniku podatkowym w odpowiedniej części w deklaracjach CIT 8 do roku 2025 na co uzyskała w październiku 2022 roku potwierdzenie w formie indywidualnej interpretacji podatkowej.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Spółka dokonała odpisu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 13,9 mln złotych (co odpowiada podstawie opodatkowania w wysokości 73 mln złotych), na skutek przeprowadzenia analizy odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza odzyskiwalności na 31 marca 2023 roku nie wykazała potrzeby tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

W oparciu o przyjęte założenia, biorąc pod uwagę możliwe wystąpienie zdarzeń jednorazowych w postaci komercjalizacji prowadzonych projektów generycznych oraz projektów innowacyjnych, w tym ich potencjalnej sprzedaży do zewnętrznych partnerów po zakończeniu określonej fazy badań klinicznych. Kluczowe założenia w analizie odzyskiwalności obejmują: partnering projektu Falkieri w roku 2023, partnering kolejnych czterech projektów innowacyjnych w roku 2024, wprowadzenie na rynek dwóch nowych leków generycznych w roku 2024 (leki z obszaru kardiologicznego), a także utrzymanie rentowności segmentu leków generycznych na wysokich poziomach.

Partnering projektów innowacyjnych, w tym licencjonowanie praw do sprzedaży jest powszechną aktywnością w branży biofarmaceutycznej. W ciągu ostatnich lat średnioroczna liczba transakcji partneringowych przekraczała 500. Średnia wartość płatności całkowitych takich transakcji dla licencjodawcy, tzw. „biodollar value” oscylowała wokół kwoty 250 mln USD, przy płatnościach rozłożonych na kilka rat wraz z osiaganiem przez projekt kamieni milowych. Średnia wartość płatności inicjującej, wypłaconej wraz z podpisaniem takiej umowy partneringowej wynosiła ok. 15 mln USD (źródło: JP Morgan, 2022, Biopharma therapeutics Licensing Deals and ventures, <https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/commercial-banking/insights/life-sciences/JPMorgan-Q1-2022-BioPharma-FINAL.pdf>). Transakcje takie obejmowały projekty

na różnych etapach rozwojów, przy czym projekty licencjonowane na późniejszych fazach rozwoju zazwyczaj związane były z wyższymi wartościami płatności dla licencjodawcy. Spółka przyjęła w sposób konserwatywny powyższe założenia przy ocenie dostępności przyszłego dochodu do opodatkowania w segmencie innowacyjnym, wobec którego można będzie wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z odliczenia nierozliczonych strat podatkowych.

Spółka koncentruje się obecnie na innowacyjnych badaniach w czterech kluczowych obszarach - neuropsychiatrii, metabolizmie, onkologii i chorobach zapalnych. Główne projekty innowacyjne, które realizuje obecnie Spółka przedstawia poniższa tabela. Projekty te, wg. założeń strategicznych, będą rozwijane wraz z partnerami, m.in. ze względu na wysoki koszt prowadzenia badań w fazie III. Partneringi tych projektów są planowane na lata 2023-2025 i zależą od powodzenia badań klinicznych.

Projekt innowacyjny na etapie badań klinicznych	Schorzenie podlegające leczeniu	Wielkość rynku
Falkieri (esketamina)	Depresja lekoodporna	1300 mln USD
Inhibitor PDE10a (CPL'36)	Zaburzenia neuropsychiatryczne	750 mln USD
Inhibitor JAK/ROCK (CPL'116)	Choroby autoimmunologiczne	1500 mln USD
Agonista GPR40 (CPL'280)	Cukrzyca i neuropatia cukrzycowa	1200 mln USD
Inhibitor FGFR (CPL'110)	Guzy lite	1200 mln USD

Wszystkie realizowane obecnie przez Spółkę projekty otrzymały dofinansowanie ze środków publicznych Unii Europejskiej w ramach programów finansowanych przez Unię Europejską, skierowanych głównie do przedsiębiorstw, które zamierzają realizować innowacyjne projekty związane z badaniami i rozwojem oraz najnowszymi technologiami. Innowacyjne projekty Spółki są z powodzeniem finansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”), instytucję rządową odpowiedzialną za finansowanie działalności badawczo-rozwojowej w Polsce, oraz przez Agencję Badań Medycznych - państwową agencję odpowiedzialną za rozwój badań w dziedzinie nauk medycznych i nauk o zdrowiu.

Dofinansowanie ze środków publicznych pokrywa średnio około 30-60% całkowitych kosztów projektu Spółki obejmujących badania nad odkryciem leku oraz I i II fazę programu klinicznego.

W segmencie leków generycznych zakładane jest, iż prowadzona przez Spółkę działalność operacyjna będzie dalej wysoce rentowna (analogiczne rentowności mają osiągnąć również obecnie rozwijane nowe projekty generyczne) i ewentualne zaniechanie bądź zwolnienie tempa prowadzonych badań klinicznych w segmencie innowacyjnym (lub też zakończenie tych projektów sukcesem wprowadzenia nowych leków na rynek), spowoduje wygenerowanie istotnych dochodów podatkowych umożliwiających rozliczenie strat podatkowych ujętych w ramach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2022 roku. W tym kontekście w roku 2022 podjęto decyzję o zamknięciu dwóch projektów innowacyjnych (formalnie zamknięte w roku 2023) ze względu na niskie prawdopodobieństwo uzyskania zadowalających efektów w zakładanym harmonogramie, co pozytywnie wpłynie na wyższe dochody podatkowe ze względu na oszczędności w ponoszonych kosztach, nawet jeżeli w dużej części były one dofinansowane ze środków publicznych. Zarząd okresowo weryfikuje postępy poszczególnych projektów pod kątem zakładanych wyników oraz dokonuje oceny efektywności prowadzonych prac, co może przełożyć się na dalsze zamykanie projektów mało perspektywicznych i nieefektywnych. Działania takie – jak wspomniano – obniżą poziom przyszłych kosztów podatkowych wydatkowanych na badania R&D (B+R).

Podstawą analizy były wytyczne wynikające z par. 35 i 36 oraz 82 MSR12, a także wytyczne ESMA32-63-743 z dnia 15 lipca 2019 roku. Jak wspomniano powyżej, pod uwagę wzięto możliwość skomercjalizowania niektórych projektów innowacyjnych w niedalekiej przyszłości. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwanym wariantcie.

Jednocześnie należy wskazać, iż pomimo dokonania de facto odpisu aktualizującego aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13,9 mln zł (co odpowiada podstawie opodatkowania w wysokości 73 mln złotych), przeprowadzona analiza realizowalności aktywa podatkowego jest wrażliwa w szczególności na brak możliwej komercjalizacji projektów innowacyjnych, co może mieć istotny wpływ na zmiany wysokości oczekiwanych dochodów i kosztów podatkowych osiąganych z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej w segmencie innowacyjnym, w tym rozliczeń z tytułu tzw. ulgi B+R. W sytuacji, gdyby partnering projektu Falkieri uległ przesunięciu o dwa lata, a także kolejne trzy projekty innowacyjne nie zostałyby skomercjalizowane, to konieczne byłoby zawiązanie na koniec 2024 roku kolejnego odpisu aktualizującego aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości ok. 4 mln zł.

6. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka nie zidentyfikowała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 17 maja 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której zarekomendował wypłatę przez Spółkę dywidendy w wysokości 0,09 zł (dziewięć groszy) na jedną akcję, tj. łącznie na wszystkie akcje Spółki 4 593 150,00 zł, przy czym kwota rekomendowanej dywidendy zostanie wypłacona z tej części kapitału zapasowego, jaka powstała z tytułu zysków z lat ubiegłych i jest zgodna z wymogami art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

Jako dzień dywidendy Zarząd Spółki zaproponował dzień 30 czerwca 2023 r., a termin wypłaty dywidendy - 6 lipca 2023 r. Uchwała Zarządu została w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą. Ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - wartości netto	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Grunty	6 352	6 352
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	120 887	122 219
Urządzenia techniczne i maszyny	64 584	68 354
Środki transportu	2 931	3 369
Inne środki trwałe	34 199	32 195
Środki trwałe w budowie	78 999	74 304
Razem	307 953	306 793

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2023 roku	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
1. Bilans otwarcia	6 352	146 354	178 730	11 696	65 015	74 304	482 659
2. Zwiększenia	0	0	104	20	4 540	4 695	9 358
a) zakup	0	0	104	20	4 540	4 695	9 358
3. Zmniejszenia	0	0	0	82	0	0	82
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	0	82	0	0	82
4. Bilans zamknięcia	6 352	146 354	178 833	11 633	69 555	78 999	491 934
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1. Bilans otwarcia	0	24 135	110 376	8 326	32 820	0	175 659
2. Zwiększenia	0	1 331	3 873	458	2 537	0	8 199
a) amortyzacja za okres	0	1 331	3 873	458	2 537	0	8 199
3. Zmniejszenia	0	0	0	82	0	0	82
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	0	82	0	0	82
4. Bilans zamknięcia	0	25 467	114 249	8 703	35 356	0	183 775
Odpisy aktualizujące							
1. Bilans otwarcia	0	0	0	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
2. Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	6 352	122 219	68 354	3 369	32 195	74 304	306 793
Wartość netto na koniec okresu	6 352	120 887	64 584	2 931	34 199	78 999	307 953

9. Prawo do użytkowania aktywów

Spółka posiada umowy leasingu maszyn do produkcji, sprzętu laboratoryjnego oraz samochodów. Na dzień 31 marca 2023 roku, Spółka wynajmuje również powierzchnie w trzech nieruchomościach w oparciu o umowy najmu. Umowy dla dwóch lokalizacji są w trakcie biegu okresu wypowiedzenia i zakończą się w grudniu 2023 roku oraz czerwcu 2024 roku. Trzecia umowa jest zawarta na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - wartości netto	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Nieruchomości	919	1 061
Urządzenia techniczne i maszyny	2 792	1 477
Środki transportu	6 777	3 493
Pozostałe środki trwałe	29 006	28 768
Razem	39 493	34 799

Prawa do użytkowania pozostałych środków trwałych dotyczą sprzętu laboratoryjnego

10. Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne - wartości netto	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	680
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: <i>oprogramowanie komputerowe</i>	19 877 904	21 147 968
Razem	19 877	21 827

Wartości niematerialne na dzień 31 marca 2023 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty i licencje	- w tym oprogramowanie	Licencje	Zaliczki	Razem
Wartość brutto						
1. Bilans otwarcia	5 440	10 584	6 292	44 730	0	60 753
2. Zwiększenia	0	187	187	73	0	259
a) zakup	0	187	187	73	0	259
b) prace rozwojowe	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	5 440	10 770	6 479	44 802	0	61 012
Umorzenie						
1. Bilans otwarcia	4 760	9 323	5 324	24 842	0	38 925
2. Zwiększenia	680	271	250	1 259	0	2 209
a) amortyzacja za okres	0	271	250	1 939	0	2 209
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	5 440	9 594	5 575	26 101	0	41 135
Odpisy aktualizujące						
1. Bilans otwarcia	0	0	0	0	0	0
a) utworzenie	0	0	0	0	0	0
b) rozwiązanie	0	0	0	0	0	0
c) wykorzystanie	0	0	0	0	0	0
2. Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	680	1 260	968	19 887	0	21 827
Wartość netto na koniec okresu	0	1 176	904	18 701	0	19 877

11. Inwestycje w pozostałych jednostkach

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

Spółka jest jednym z historycznych, czterech założycieli Mabion S.A., co oznacza, że posiada tę inwestycję od początku jej istnienia. W tym okresie nie dokonywano sprzedaży akcji, co potwierdza brak krótkoterminowego charakteru zaangażowania kapitałowego w Mabion S.A. Mabion S.A. działa w tej samej branży co Spółka.

Ponadto Spółka, zgodnie z charakterem swojej podstawowej działalności, nie posiada innych inwestycji o charakterze kapitałowym. Intencją Spółki jest utrzymywanie akcji w spółce Mabion w dłuższym okresie, niegenerowanie wyniku na zmianie wartości udziału, dlatego też inwestycja w Mabion S.A. została zaklasyfikowana do wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 31 marca 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku procentowy udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów przedstawiał się następująco:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Liczba akcji	Procentowy udział Spółki w kapitale	Procentowy udział Spółki w liczbie głosów	Kurs akcji na dzień 31 marca 2023	Kurs akcji na dzień 31 grudnia 2022
Mabion S.A	Konstantynów Łódzki	Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych	620 350	3,84%	6,28%	17,82	21

12. Zapasy

Zapasy	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Materiały	20 942	23 079
Półprodukty i produkcja w toku	10 008	9 675
Produkty gotowe	7 363	5 631
Towary handlowe	0	0
Zaliczki na dostawy i usługi	54	0
Zapasy ogółem w wartości netto	38 367	38 385
w tym odpis aktualizujący	0	0
Zapasy ogółem w wartości brutto	38 367	38 385

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	28 053	27 111
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	6 003	6 590
VAT do zwrotu	2 302	3 610
Inne	3 701	2 979
Należności ogółem netto	34 056	33 701
Odpis na oczekiwane straty	0	0
Należności brutto	34 056	33 701

14. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

15. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych Spółka wykazuje:

- na dzień 31 marca 2023 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 84 411 tysięcy złotych
- na dzień 31 grudnia 2022 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 81 722 tysiące złotych

W ramach długoterminowych pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Spółka wykazuje wpłacone kaucje pod wynajem nieruchomości.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku jest równa ich wartości księgowej i wynosi odpowiednio 49 819 tysięcy złotych oraz 82 902 tysiące złotych.

Należy zaznaczyć, iż część środków pieniężnych stanowią zaliczki od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, które mogą być wykorzystane jedynie na cele finansowania projektów dofinansowanych przez tę instytucję. Saldo środków pieniężnych z tego tytułu wynosi 34 041 tysięcy złotych na dzień 31 marca 2023 roku oraz 52 276 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku.

17. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	27 082	26 822
leasing urządzeń technicznych i maszyn	23 282	24 222
leasing nieruchomości	1 698	1 036
leasing środków transportu	2 102	1 563
Razem	27 082	26 822
krótkoterminowe	18 597	19 434
długoterminowe	8 485	7 388

18. Zadłużenie

Zadłużenie	31 marca 2023	Efektywna stopa %	31 grudnia 2022	Efektywna stopa %
	(niebadane)		(badane)	
Krótkoterminowe	18 597		19 434	
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 597	10,7%	19 434	10,7%
Długoterminowe	8 485		8 354	
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 485	10,7%	8 354	10,7%

19. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji

Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Krótkoterminowe	41 731	56 415
otrzymane zaliczki na poczet dotowanych projektów	38 113	52 276
otrzymane dotacje na środki trwałe	3 618	4 139
Długoterminowe	24 802	25 621
otrzymane dotacje na środki trwałe	24 802	25 621

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania niefinansowe	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	19 902	18 306
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	181	833
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne), w tym:	22 989	24 532
z tytułu dywidendy	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	7 872	5 964
zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 239	2 071
Inne zobowiązania niefinansowe (z tytułu rozrachunków publiczno- prawnych)	2 568	2 217
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Razem	53 331	51 019
krótkoterminowe	40 052	38 666
długoterminowe	13 279	12 353

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

Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne) w kwocie 22 989 tysięcy złotych na 31 marca 2023 roku oraz 24 532 tysięcy złotych na 31 grudnia 2022 roku uwzględniają roczne płatności realizowane do końca września 2025 roku z tytułu nabycia w 2020 roku licencji ujętych w ramach aktywów niematerialnych.

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

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie występują zobowiązania pozabilansowe, w szczególności Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji.

21. Zobowiązania warunkowe

21.1. Sprawy sądowe

W dniu 29 czerwca 2021 roku spółka Polfarmex S.A. wniosła pozew przeciwko Celon Pharma S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie. Przedmiotem pozwu jest zasądzenie kwoty blisko 659.000 złotych (wraz z należnymi odsetkami) z tytułu wynagrodzenia wynikającego z realizacji przez Strony Umowy wspólnego przedsięwzięcia z dnia 28 września 2010 roku oraz Aneksu nr 1 z dnia 17 czerwca 2014 roku do ww. Umowy. Spółka w odpowiedzi na ww. pozew wniosła o oddalenie powództwa w całości z uwagi na jego bezzasadność. Spółka nie neguje istnienia Umowy wspólnego przedsięwzięcia wspomnianej powyżej oraz dalszych do niej aneksów, których głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex (Fluticasoni propionas + Salmeterolum) na rynek francuski, 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. Na dzień 31 marca 2023 roku nie toczyły się inne niż wskazane powyżej istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności Spółki.

21.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2023 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka wykazuje zobowiązania inwestycyjne w wysokości 22 989 tysięcy złotych (kwota stanowi w większości zobowiązania z tytułu płatności za licencje nabyte w roku 2020 oraz zobowiązania z tytułu płatności za roboty budowlane).

22. Informacje o podmiotach powiązanych

22.1. Jednostka dominująca

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Glatton Sp. z o. o. jest właścicielem 58,84% akcji, które dają uprawnienie do 68,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

22.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Ponadto żadne z powiązań Spółki ze wspólnymi działaniami nie mają charakteru strategicznego dla Spółki.

Nazwa podmiotu	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(niebadane)	(badane)
Glatton Sp. z o. o.		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
- dywidenda	0	6 090
Urszula Wieczorek		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	299	73
- sprzedaż	0	0
- najem powierzchni biurowej	21	96

23. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 31 marca 2023 roku.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań	Notowania z aktywnych rynków	Istotne dane obserwowalne	Istotne dane nieobserwowalne
	(Poziom 1)	(Poziom 2)	(Poziom 3)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Notowane instrumenty dłużne	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0
Notowane instrumenty kapitałowe	11 055	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	28 053	0
Pożyczki udzielone	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	84 412	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	49 819	0
Pozostałe należności	0	6 004	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	19 902	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	22 989	0
Zobowiązania leasingowe	0	27 082	0

24. Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony	Rok zakończony
	31 marca 2023	31 marca 2022
	(niebadane)	(niebadane)
Zarząd	1	1
Pracownicy umysłowi	397	368
Pracownicy fizyczni	123	135
Zatrudnienie, razem	521	504

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

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

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

Czynniki i zdarzenia wpływające na wyniki finansowe Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku opisano w rozdziale *Komentarz do wyników*. Poza tymi czynnikami nie zaistniały w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku czynniki inne mające istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Obecnie tocząca się wojna rosyjsko-ukraińska 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.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Odwołanie osoby zarządzającej

W dniu 12 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Jacka Glinki ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na 12 kwietnia 2023 roku. Przyczyny odwołania nie zostały podane przez Radę Nadzorczą.

Przydział warrantów subskrypcyjnych serii A osobom uprawnionym w ramach Programu Motywacyjnego

W dniu 25 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o dokonaniu przydziału osobom, które w 2022 roku pełniły funkcję członków Zarządu Spółki, łącznie 21.500 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”), w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki. Szersze informacje na ten temat przedstawiono w punkcie 7 w części Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego.

Wygranie przetargu na dostawy produktów Spółki do krajów Zatoki Perskiej

W dniu 26 kwietnia 2023 r. Spółka powzięła informację od Glenmark Pharmaceuticals Ltd. z siedzibą w Indiach („Glenmark”) o pozytywnym rozstrzygnięciu przetargu ogłoszonego przez Radę Zdrowia Zatoki Perskiej (Gulf Health Council) na dostawy produktu będącego kombinacją flutykazonu z salmeterolem w inhalatorze suchego proszku (sprzedawanego w Polsce pod nazwą Salmex), na terenie Arabii Saudyjskiej, Emiratów Arabskich, Kuwejtu, Bahrajnu, Omanu i Kataru, w których wytwórcą i dostawcą produktu na ww. rynki będzie Celon Pharma S.A.

Wartość rozstrzygniętego przetargu wynosi 3,5 mln euro, co w opinii Zarządu stanowi wartość istotną z punktu widzenia przyszłych przychodów Spółki, a co więcej wygrane postępowanie przetargowe pozwala na szybsze wejście produktu Spółki na wskazany rynek niezależnie od procesów rejestracyjnych prowadzonych w oparciu o podpisaną już umowę licencyjną w 2021 roku (o której mowa w raporcie bieżącym Spółki 13/2021). Oznacza to, że w momencie, gdy lek zostanie zarejestrowany na tym rynku będzie już produktem znanym, co pozwoli mu na szybsze osiągnięcie docelowej pozycji rynkowej.

Dostawy planowane są na 2 lata z możliwością przedłużenia do 3 lat. W zamówieniu otrzymanym przez Spółkę od Glenmark wskazano, iż wymienione wartości mogą ulec zmianie na podstawie rzeczywistych ilości przyznanych w ramach przetargu, z podziałem na poszczególne kraje.

Rekomendacja Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie pokrycia straty za rok 2022 i wypłaty dywidendy

W dniu 17 maja 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki co do pokrycia straty za rok 2022 i wypłaty dywidendy. Uchwała Zarządu została w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą.

W treści uchwały wskazano, iż w związku z wystąpieniem straty netto Spółki za rok obrotowy 2022 w wysokości 39 277 tys. zł. Zarząd rekomenduje, by wymieniona strata została pokryta z tej części kapitału zapasowego Spółki, jaka powstała z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną udziałów.

Jednocześnie Zarząd rekomenduje wypłatę przez Spółkę dywidendy w wysokości 0,09 zł (dziewięć groszy) na jedną akcję, tj. łącznie na wszystkie akcje Spółki 4 593 150,00 zł, przy czym kwota rekomendowanej dywidendy zostanie wypłacona z tej części kapitału zapasowego, jaka powstała z tytułu zysków z lat ubiegłych i jest zgodna z wymogami art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

Jako dzień dywidendy Zarząd Spółki zaproponował dzień 30 czerwca 2023 roku, a termin wypłaty dywidendy – 6 lipca 2023 roku.

Ostateczną decyzję o pokryciu straty za rok obrotowy 2022 oraz o wypłacie dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

27. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu historycznych danych finansowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze

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

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

28. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

1.1. Przedmiot działalności

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

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

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

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

W 2020 r. Spółka otworzyła nowe Centrum Badawczo-Rozwojowe w Kazuniu w okolicach Warszawy, dzięki któremu powierzchnia badawczo-rozwojowa Spółki została zwiększona z 10 tys. m² do 30 tys. m², zapewniając możliwość zwiększenia zespołu naukowców ze 160 do 350, którą to liczbę Spółka spodziewa się osiągnąć w ciągu najbliższych 2-3 lat. Inwestycja w jeden z największych, w ocenie Spółki biofarmaceutycznych ośrodków R&D w Europie Środkowo-Wschodniej, pozwala na zwiększenie liczby prowadzonych równolegle projektów badawczych do potencjalnie 30.

1.2. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu

W I kwartale 2023 r. w skład Zarządu Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 12 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Jacka Glinki ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na 12 kwietnia 2023 roku. W związku z tym na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Maciej Wieczorek - Prezes Zarządu
- Dorota Zwolińska - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

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

W okresie I kwartału 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1.3. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 103 500 zł i dzieli się na 51 035 000 akcji, w tym:

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

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

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta, jakie miały miejsce w okresie I kwartału 2023 r. przedstawiono poniżej. Wybrane dane finansowe i komentarz do wyników przedstawiono na wstępie raportu okresowego, a informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym zostały zestawione w Notach objaśniających do sprawozdania finansowego, w punkcie 26.

Spotkanie Spółki z Food and Drug Administration (FDA) w ramach procedury End of Phase II meeting (EOP2) dla projektu esketamina Celon DPI (Falkieri)

W dniu 23 lutego br., odbyło się spotkanie tzw. End of Phase II meeting (EOP2) z udziałem m.in. Division of Psychiatry, Food and Drug Administration (FDA). Celem spotkania było uzyskanie opinii FDA odnośnie proponowanego przez Spółkę projektu programu klinicznego III fazy, dla esketaminy DPI Celon, (Falkieri), we wskazaniu depresji lekoopornej dwubiegunowej.

W wyniku spotkania, Spółka osiągnęła zakładane strategicznie cele dotyczące antycypowanego kształtu programu klinicznego oraz uzyskała możliwość przeprowadzenia programu III fazy klinicznej w USA, w omówionym kształcie.

Planowane badanie będzie składać się z dwóch badań krótkoterminowych i jednego długoterminowego, zgodnie z przyjętymi założeniami.

Ponadto, Spółka otrzymała potwierdzenie dla przyjętych założeń definicyjnych, które będą kluczowe do prawidłowego, a jednocześnie sprawnego włączania pacjentów z depresją lekooporną dwubiegunową do programu klinicznego.

W opinii Zarządu, przebieg spotkania, jak również jego konkluzje merytoryczne należy ocenić pozytywnie.

Uzyskana opinia stanowi ważny element ograniczenia ryzyka rejestracyjnego dla rozwijanego produktu Falkieri i stanowi ważny krok w procesie rozwoju leku.

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

W I kwartale 2023 roku nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

4. Informacja dotycząca Grupy Kapitałowej

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

5. Informacja o prognozach

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2023 rok.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura własności znacznych pakietów akcji Spółki nie uległa zmianie od dnia 26 kwietnia 2023 r. tj. od daty publikacji raportu rocznego za rok 2022 i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 24 maja 2023 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Wieczorek pośrednio przez Glatton Sp. z o.o. ⁽ⁱ⁾ (100% udziałów)	30 003 531	58,84 %	45 003 531	68,19 %
Fundusze Zarządzane przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	4 830 585	8,00%	4 830 585	6,18%
Pozostali Akcjonariusze	16 923 884	33,16%	16 923 884	25,63%
Razem	51 035 000	100 %	66 035 000	100%

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

⁽ⁱⁱ⁾ Generali Otwarty Fundusz Emerytalny, Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny, NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny, NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny

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

	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2023 r. (24 maja 2023 r.)	Stan na dzień publikacji raportu za rok 2022 (26 kwietnia 2023 r.)
Zarząd		
Maciej Wieczorek ⁽ⁱ⁾	30 003 531 ⁽ⁱ⁾	30 003 531 ⁽ⁱ⁾
Dorota Zwolińska	-	-
Rada Nadzorcza		
Robert Rzeziński	-	-
Krzysztof Kaczmarczyk	-	-
Bogusław Galewski	-	-
Urszula Wieczorek	-	-
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.

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

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

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

W ramach realizacji Programów Motywacyjnych osoby uprawnione mogą uzyskiwać prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii C, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Każdy z Warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. Warranty są emitowane 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 związku z tym na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego osobami objętymi Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu jest dwoje Członków Zarządu Spółki (Wiceprezes Zarządu i Członek Zarządu).

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

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

W dniu 25 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o dokonaniu - w ramach realizacji Programu Motywacyjnego - przydziału osobom, które w 2022 roku pełniły funkcję członków Zarządu Spółki, łącznie 21.500 warrantów subskrypcyjnych serii A, w związku z zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Spółki realizacji części celów zarządczych na rok 2022, określonych zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Motywacyjnego.

W dniu 28 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała powiadomienie pani Doroty Zwolińskiej, o objęciu przez nią, w ramach Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu, 11.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.

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

W I kwartale 2023 roku Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie I kwartału 2023 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

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

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

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

Komercjalizacja innowacyjnych leków

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

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

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

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

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

Kraje, w których planowana jest dalsza ekspansja geograficzna to Stany Zjednoczone Ameryki, Chiny, Meksyk, RPA, Grecja, Izrael oraz liczne kraje Ameryki Łacińskiej, Bliski Wschód i Azja Południowo-Wschodnia.

Średnioterminowe cele rozwoju

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

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

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

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

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

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

Czynniki te zostały opisane w części I.25. niniejszego raportu.

Kielpin, dn. 24 maja 2023 r.

Maciej Wieczorek
Prezes Zarządu

Dorota Zwolińska
Członek Zarządu

Emilian Pych
Główny Księgowy

