



GRUPA KAPITAŁOWA
CELON PHARMA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU

Kielpin, data publikacji: 17 września 2025 roku

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE	4
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
	Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.	Informacje ogólne	9
1.1	Informacje o Grupie Kapitałowej	9
1.2	Informacje o Jednostce dominującej	9
2.	Skład organów korporacyjnych Spółki dominującej	10
3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4.	Segmenty operacyjne	11
5.	Przychody i koszty	14
5.1	Pozostałe przychody	14
5.2	Pozostałe przychody operacyjne.....	14
5.3	Pozostałe koszty operacyjne.....	14
5.4	Przychody finansowe	15
5.5	Koszty finansowe.....	15
5.6	Koszty świadczeń pracowniczych	15
6.	Podatek dochodowy.....	15
6.1	Obciążenie podatkowe	15
6.2	Odroczony podatek dochodowy.....	16
7.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	18
8.	Rzeczowe aktywa trwałe	18
9.	Prawo do użytkowania aktywów	19
10.	Aktywa niematerialne	20
11.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	20
12.	Inwestycje w pozostałych jednostkach	20
12.1	Inwestycje kapitałowe.....	20
12.2	Jednostki stowarzyszone	21
13.	Zapasy	23
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
15.	Pozostałe aktywa niefinansowe.....	23
16.	Pozostałe aktywa finansowe	24
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
18.	Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24
19.	Zadłużenie.....	25
20.	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	25
21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26
21.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	26
22.	Zobowiązania warunkowe.....	26
22.1	Sprawy sądowe	26
22.2	Rozliczenia podatkowe	27
23.	Informacje o podmiotach powiązanych	27
23.1	Jednostka dominująca	27
23.2	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	27
23.3	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	27
24.	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej	28

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

25.	Struktura zatrudnienia	29
26.	Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	29
27.	Istotne zasady (polityki) rachunkowości	29
28.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	30
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE		32
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Celon Pharma S.A.		32
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Celon Pharma S.A.		33
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Celon Pharma S.A.		34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Celon Pharma S.A.		35
1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	36
2.	Inwestycje w pozostałych jednostkach	36
3.	Pozostałe aktywa niefinansowe	36
4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	36
5.	Pozostałe objaśnienia	37

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres zakończony dnia	Noty	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
30 czerwca 2025		1.01.- 30.06.20 25	1.01.- 30.06.20 24	1.04.- 30.06.20 25	1.04.- 30.06.20 24
		(nieaudy- towane)	(nieaudy- towane)	(nieaudy- towane)	(nieaudy- towane)
Przychody	5	105 935	105 945	56 601	65 613
Przychody ze sprzedaży leków		99 648	88 379	51 076	53 582
Przychody z tytułu dotacji		4 757	16 056	4 742	12 041
Pozostałe przychody	5.1	1 530	1 510	783	(10)
Przychody ze sprzedaży licencji		0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	5	139 104	130 330	71 164	72 186
Amortyzacja		24 493	25 163	11 227	12 434
Zużycie surowców		39 551	30 299	20 265	17 224
Usługi obce		23 070	21 002	13 965	12 318
Świadczenia pracownicze	5.6	43 527	40 792	21 043	21 735
Pozostałe koszty rodzajowe		8 463	13 074	4 664	8 475
Zysk/ (strata) na sprzedaży		(33 169)	(24 385)	(14 563)	(6 573)
Pozostałe przychody operacyjne	5.2	1 307	118	1 068	110
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	3 598	433	3 171	356
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		(35 460)	(24 700)	(16 666)	(6 819)
Przychody finansowe	5.4	1 390	6 234	550	(2 823)
Koszty finansowe	5.5	989	4 742	304	708
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		14 576	0	10 425	
Zysk/ (strata) brutto		(49 635)	(23 208)	(26 845)	(10 350)
Podatek dochodowy	6.1	8 496	488	5 918	(2 325)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(58 131)	(23 696)	(32 763)	(8 025)
Inne całkowite dochody					
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		614	(577)	(80)	(856)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	6.1	(117)	110	15	375
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)					
w kolejnych okresach sprawozdawczych		497	(467)	(65)	(481)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 042)	0	(1 623)	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	6.1	605	0	158	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)					
w kolejnych okresach sprawozdawczych		(2 437)	0	(1 465)	0
Inne całkowite dochody netto		(1 940)	(467)	(1 530)	(481)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(60 071)	(24 163)	(34 293)	(8 506)
Liczba akcji		53 130 663	51 056 500	53 130 663	51 056 500
Zysk / strata na jedną akcję		-1,08	-0,44	-0,61	-0,15
podstawowy z zysku za rok obrotowy		-1,08	-0,44	-0,61	-0,15
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		-1,08	-0,44	-0,62	-0,15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

Za okres zakończony dnia	Noty	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
30 czerwca 2025 roku		(nieaudytowane)	(audytowane)
Aktywa trwałe		361 713	383 371
Rzeczowe aktywa trwałe	8	275 639	277 666
Prawa do użytkowania aktywów	9	28 104	33 994
Aktywa niematerialne	10	2 921	8 150
Zaliczki na środki trwałe w budowie	11	20 246	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	12	6 146	5 608
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	9 187	26 949
Pozostałe należności	14	1 284	0
Pozostałe aktywa finansowe	16	6 115	9 231
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	213	224
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.2	11 858	21 549
Aktywa obrotowe		120 918	160 425
Zapasy	13	27 335	30 174
Należności z tytułu dostaw i usług	14	39 432	39 264
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 436	5 068
Pozostałe należności	14	5 583	7 654
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	4 150	3 177
Pozostałe aktywa finansowe	16	16 609	48 240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	22 373	26 848
SUMA AKTYWÓW		482 631	543 796
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominiującej		385 109	445 206
Kapitał podstawowy		5 386	5 386
Kapitał zapasowy		516 805	551 253
Kapitał z aktualizacji wyceny		25	(473)
Kapitał z wyceny opcji na akcje		3 242	3 242
Różnice kursowe z przeliczenia		(1675)	756
Niepokryte straty		(80 543)	(80 511)
Strata netto za bieżący okres		(58 131)	(34 447)
Zobowiązania długoterminowe		29 743	31 691
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6.2	338	2 852
Rezerwy		0	360
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	7 623	8 255
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	21	672	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	20	21 110	20 224
Zobowiązania krótkoterminowe		67 779	66 899
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	16 376	15 677
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	18	4 242	1 530
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	8 014	7 142
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	21	6 768	9 516
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	8 872	7 851
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21	4 824	4 482
Rezerwy		2 986	2 784
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	20	15 697	17 917
Zobowiązania ogółem		97 754	98 590
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		482 631	543 796

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

Za okres zakończony dnia	Noty	30 czerwca 2025 (nieaudytowane)	30 czerwca 2024 (nieaudytowane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	4	(49 635)	(23 208)
Korekty o pozycje:		41 736	13 352
Amortyzacja	4	24 493	25 163
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1683	(3 317)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 392)	(10 329)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		2 839	90
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		(959)	(3 066)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		2 287	9 271
Przychody i koszty z tytułu odsetek		761	1 173
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji		(323)	(9 695)
Zmiana stanu rezerw		(160)	107
Podatek dochodowy zwrócony		(594)	2 389
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji		0	1 566
Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej		14 576	0
inne korekty		(476)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 899)	(9 856)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		102	98
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(25 859)	(4 592)
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	(3 938)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		33 000	40 000
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	(30 000)
Udzielone pożyczki		(1 500)	(561)
Odsetki otrzymane		9	43
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		5 752	1 050
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	40 500
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		2608	0
Spłata pożyczek/kredytów		0	(12 753)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(4 140)	(5 029)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	5.5	(796)	(796)
Odsetki pozostałe		0	(347)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 328)	21 575
Przepływy pieniężne netto		(4 475)	12 769
Środki pieniężne na początek okresu	17	26 848	32 359
Środki pieniężne na koniec okresu	17	22 373	45 128

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepokryte straty	Strata netto	Kapitał własny ogółem przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku (audytowane)	5 386	551 253	(473)	3 242	756	(114 958)	0	445 206
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	0	(58 131)	(58 131)
Inne całkowite dochody netto za okres 6 miesięcy 2025 roku	0	0	498	0	(2 581)	0	0	(2 084)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	150	0	0	150
Całkowity dochód za rok	0	0	498	0	(2 431)	(33)	(58 131)	(60 097)
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 czerwca 2025 roku (nieaudytowane)	5 386	516 805	25	3 242	(1 675)	(80 543)	(58 131)	385 109

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

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	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku (audytowane)	5 106	543 232	4 175	1 678	0	(108 635)	0	445 556
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0		(34 477)	(34 477)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(4 648)	0	756	0	0	(3 892)
Całkowity dochód za rok	0	0	(4 648)	0	756	0	(34 477)	(38 339)
-emisja akcji	280	40 230	0	0	0	0	0	40 510
-koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
-wycena opcji na akcje	0	0	0	1 564	0	0	0	1 564
-zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
-wypłata dywidendy	0	(4 085)	0	0	0	0	0	(4 085)
-przeniesienie wyniku	0	(28 124)	0	0	0	28 124	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2024 (audytowane)	5 386	551 253	(473)	3 242	756	(80 511)	(34 477)	445 206

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Celon Pharma („Spółka”, „Emitent”) jest Celon Pharma S.A. 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. Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu Celon Pharma S.A. posiada 100% udziałów w Celon Pharma sp. z o.o. oraz Celon Bioinnovations sp. z o.o., których kapitały zakładowe wynoszą po 5 tys. zł. Formalne utworzenie tych dwóch spółek jest konsekwencją wyodrębnienia segmentów operacyjnych Grupy, zapowiedzianego w raporcie bieżącym nr 3/2025 dotyczącym wdrożenia nowego regulaminu organizacyjnego, 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”). W ramach ww. działań zaplanowany został podział przez wyodrębnienie Emitenta i przeniesienie Działalności Generycznej oraz Działalności Innowacyjnej do odrębnych spółek, których jedynym wspólnikiem będzie Emitent. Emitent pełnić będzie funkcję spółki holdingowej oraz centrum usług wspólnych dla podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ww. spółki nie prowadzą działalności operacyjnej. O kolejnych działaniach istotnych z punktu widzenia działalności biznesowej Grupy Spółka będzie informować w momencie ich wystąpienia.

1.2 Informacje o Jednostce dominującej

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2025 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 2120Z.

2. Skład organów korporacyjnych Spółki dominującej

Skład Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest następujący:

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

Z dniem 1 stycznia 2025 roku Pani Małgorzata Stokrocka została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu, na pięcioletnią kadencję. Pani Małgorzata Stokrocka objęła w Spółce stanowisko Dyrektora ds. Rozwoju i Operacji.

W okresie I półrocza 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Robert Rzemirski - 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 pierwszego półrocza 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Grupa powstała w trakcie okresu sprawozdawczego i na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W związku z powstaniem Grupy w roku sprawozdawczym dane porównawcze są danymi jednostki dominującej. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 stanowić będzie pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy zgodnie z MSSF 1. Ze względu na fakt, że dane porównawcze to dane jednostki dominującej, która stosuje MSSF UE nie prezentuje się w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym uzgodnień, które w przeciwnym razie byłyby wymagane przez MSSF 1, jak również nie prezentuje się bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2024 gdyż dane te wg MSSF zostały uprzednio opublikowane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Jednostki Dominującej.

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), natomiast spółka stowarzyszona Novohale w dolarach amerykańskich (USD); na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane te zostały przeliczone na PLN zgodnie z obowiązującymi kursami wymiany.

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. Jednocześnie należy podkreślić, że śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do osiągnięcia wyniku finansowego za cały rok obrotowy.

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

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz jej jednostki zależne w przewidywalnej przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu – pomimo wykazania straty netto oraz ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w jednostce dominującej – Zarząd nie identyfikuje przesłanek wskazujących na istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności. Podstawą tej oceny są w szczególności:

- stabilne i dodatnie wyniki finansowe w segmencie leków generycznych (EBITDA 32,8 mln PLN za pierwsze 6 miesięcy 2025 r.),
- systematyczne pozyskiwanie finansowania zewnętrznego w formie dotacji, które w znacznym stopniu wspierają rozwój segmentu innowacyjnego (4,8 mln za pierwsze 6 miesięcy 2025 r.),
- wysoki poziom środków pieniężnych oraz innych płynnych aktywów finansowych zapewniających odpowiednią płynność (22,4 mln na koniec pierwszego półrocza 2025 r.)

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.

4. Segmenty operacyjne

Do dnia 14 lutego 2025 roku, dla celów zarządczych, w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi, Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment leków generycznych to ogół działań operacyjnych, w wyniku których Spółka dominująca 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.

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.

W ramach kolejnego etapu planowane jest dokonanie podziału przez wyodrębnienie Emitenta i przeniesienie Działalności Generycznej oraz Działalności Innowacyjnej do osobnych spółek, których jedynym wspólnikiem będzie Emitent. Emitent będzie pełnił funkcję spółki holdingowej oraz centrum usług wspólnych dla podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta. W przypadku kluczowych interesariuszy Emitenta - tj. jego pracowników oraz kontrahentów - wyodrębnienie Działalności Generycznej oraz Działalności Innowacyjnej oznaczać będzie wyłącznie zmiany o charakterze formalnym (np. zmianę strony łączących ich umów) i nie wpłynie w żaden sposób na terminowość lub jakość wypełniania zobowiązań ciążyących na Emitencie. Planowane wyodrębnienie Działalności Generycznej oraz Działalności Innowacyjnej nie wpłynie też na prawa akcjonariuszy Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. faktyczny układ segmentowy pozostaje zgodny z dotychczasową prezentacją, tj. w podziale na dwa segmenty: „Działalność Generyczna” i „Działalność Innowacyjna”. Jednostka holdingowa, obejmująca działalność Emitenta niezwiązaną bezpośrednio z segmentami operacyjnymi, będzie raportowana od momentu faktycznego rozpoczęcia działalności reorganizacyjnych i operacyjnych w ramach nowego modelu. Do tego czasu pełni wyłącznie funkcję administracyjno-korporacyjną, bez odrębnej prezentacji przychodów czy kosztów.

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

Segmenty operacyjne	Segment leków generycznych (nieaudytowane)		Segment innowacyjny (nieaudytowane)		Razem (nieaudytowane)	
	1.01- 30.06.2025	1.01- 30.06.2024	1.01- 30.06.2025	1.01- 30.06.2024	1.01- 30.06.2025	1.01- 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży leków	99 648	88 379	0	0	99 648	88 379
Pozostałe przychody	850	1 510	680	0	1 530	1 510
Przychody z tytułu dotacji	0	0	4 757	16 056	4 757	16 056
Przychody ze sprzedaży licencji	0	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem, w tym:	100 498	89 889	5 437	16 056	105 935	105 945
Kraj	75 401	69 087	4 757	16 056	80 158	85 143
Export	25 097	20 802	680	0	25 777	20 802
Koszty rodzajowe ogółem, w tym:	83 046	80 333	56 058	49 997	139 104	130 330
Amortyzacja	17 635	18 116	6 858	7 047	24 493	25 163
Zużycie surowców	26 755	21 189	12 796	9 110	39 551	30 299
Usługi obce	6 683	6 745	16 387	14 257	23 070	21 002
Świadczenia pracownicze	24 865	22 709	18 662	18 083	43 527	40 792
Pozostałe koszty	7 108	11 574	1 355	1 500	8 463	13 074
Zysk/strata segmentu	17 452	9 556	(50 621)	(33 941)	(33 169)	(24 385)
Pozostałe przychody operacyjne	1 307	118	0	0	1 307	118
Pozostałe koszty operacyjne	3 598	433	0	0	3 598	433
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	15 161	9 241	(50 621)	(33 941)	(35 460)	(24 700)
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	32 796	27 357	(43 763)	(26 894)	(10 967)	463
Przychody finansowe					1 390	6 234
Koszty finansowe					989	4 742
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności			14 576	0	14 576	0
Zysk/strata brutto			(58 339)	0	(49 635)	(23 208)
Podatek dochodowy, w tym					8 496	488
- bieżący podatek dochodowy					830	1 140
- odroczony podatek dochodowy					7 666	(652)
Zysk/strata netto					(58 131)	(23 696)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

5. Przychody i koszty

5.1 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Profit sharing	542	1 219
Sprzedaż detaliczna	308	0
Sprzedaż usług dotyczących Novohale	680	0
Sprzedaż pozostała	0	291
Razem	1 530	1 510

5.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	102	98
Przychody z tytułu należności odpisanych w poprzednich latach	652	0
Pozostałe (w tym refaktury i pozostałe odpisy)	553	20
Razem	1 307	118

5.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Darowizny	0	50
Pozostałe koszty operacyjne związane ze spisaniem aktywów niematerialnych	2 256	0
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu odpisów aktualizujących należności	232	0
Pozostałe (w tym noty obciążeniowe, pozostałe odpisy)	1 110	383
Razem	3 598	433

5.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Odsetki	193	42
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	402	190
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	795	6 002
Razem	1 390	6 234

5.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Odsetki z tytułu leasingu	796	796
Odsetki i opłaty bankowe	104	347
Pozostałe odsetki	7	156
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	2 971
Ujemne różnice kursowe	1	321
Wycena zobowiązań finansowych	79	145
Pozostałe koszty finansowe	2	6
Razem	989	4 742

5.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Wynagrodzenia	33 790	31 164
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 272	5 845
Koszty wpłat na PPK	164	119
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 301	3 664
Razem	43 527	40 792

6. Podatek dochodowy

6.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
Bieżący podatek dochodowy	830	1 140
Odroczony podatek dochodowy	7 666	(652)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	8 496	488
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	488	110
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(117)	110
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody od jednostki stowarzyszonej	605	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	488	110

6.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Odroczony podatek dochodowy	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025	30 czerwca 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Środki trwałe w leasingu	24 167	30 509	(6 342)	2 991
Środki trwałe różnica przejściowa amortyzacja	0	0	0	0
Wycena inwestycji pieniężnych	0	0	0	0
Wycena akcji Mabion	31	(583)	614	(577)
Wyceny pozostałe	5 903	9 687	(3 784)	(2 076)
Wycena Novohale	0	10 675	(10 675)	0
Przychody profit sharing	571	1 037	(466)	300
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	5 828	9 752	(3 924)	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 676	13 486	(1 810)	3 384
Rozliczenia międzyokresowe bierne	389	696	(307)	542
Rezerwy pracownicze	5 019	4 778	241	720
Przychody ujęte bilansowo w 2025 podatkowo w 2024	0	4 116	(4 116)	0
Odpis należności	0	1 581	(1 581)	0
Prace R&D bez płac	0	0	0	0
Wycena Novohale	7 518	0	7 518	0
Strata podatkowa	255 749	237 789	17 960	31 352
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	53 267	49 865	3 402	6 840
Odpis aktualizujący	(35 919)	(21 416)	(14 504)	(5 957)
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto, tj. po odpisie aktualizującym	17 347	28 449	(11 102)	883
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(7 177)	761
Zmiana odniesiona na kapitał			489	110
Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat			(7 666)	652

Na pozostałe wyceny, na dzień 30 czerwca 2025 roku składają się: wycena zapasów 3 829 tys. zł, wycena zobowiązań długoterminowych 327 tys. zł oraz wycena jednostek uczestnictwa w funduszach na kwotę 1 747 tys. zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 338 tys. zł została utworzona na wartości wyceny akcji Mabion w kwocie 117 tys. zł oraz wycenie jednostek uczestnictwa.

Natomiast aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie w kwocie 11 858 tys. zł zostało wykazane per saldo jako suma pozostałych tytułów prezentowanych w powyższej tabeli.

Spółka przeprowadziła analizę odzyskiwalności w oparciu o przyjęte założenia, biorąc pod uwagę możliwe wystąpienie zdarzeń jednorazowych w postaci komercjalizacji prowadzonych nowych projektów generycznych oraz projektów innowacyjnych, w tym ich potencjalnej sprzedaży do zewnętrznych partnerów po zakończeniu określonej fazy badań klinicznych. W segmencie leków generycznych w ciągu najbliższych czterech lat, Spółka zamierza wprowadzić na rynek pięć nowych leków generycznych. Zgodnie z wcześniejszymi planami, w drugim kwartale 2024 roku wprowadzony został do sprzedaży nowy lek kardiologiczny ZARIXA, który należy do grupy zwanej lekami przeciwzakrzepowymi i zawiera substancję czynną rywaroksaban. Jego działanie polega na blokowaniu czynnika krzepnięcia krwi i przez to zmniejszaniu tendencji do tworzenia się zakrzepów krwi. Spółka przewiduje, iż wprowadzanie na rynek nowych leków generycznych spowoduje osiągnięcie istotnych dochodów podatkowych umożliwiających rozliczenie nie objętych odpisem aktualizującym strat podatkowych, na które zostało utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2025 roku.

W segmencie innowacyjnym, Spółka jest skoncentrowana na kilku projektach badawczych. Główne projekty innowacyjne, które Spółka obecnie realizuje będą rozwijane wraz z zewnętrznymi partnerami, m.in. ze względu na wysoki koszt prowadzenia badań w fazie III. Najbardziej zaawansowane rozmowy partneringowe dotyczą dwóch programów: CPL36 oraz CPL116 (dotyczy neuropatii cukrzycowej). W związku z tym, w aktualnych projekcjach realizacji aktywa podatkowego, Spółka założyła realizację płatności inicjujących po podpisaniu umów partneringowych dwóch projektów innowacyjnych, co powinno nastąpić w 2025 roku.

W odniesieniu do Projektu Falkieri została zakończona druga faza badań klinicznych i obecnie została rozpoczęta trzecia faza badań klinicznych. W celu pozyskania finansowania niezbędnego do jej przeprowadzenia, Spółka na-więzała współpracę z inwestorem gotowym partycypować w kosztach tych badań. W tym celu Spółka oraz inwestor utworzyli spółkę Novohale Therapeutics, LLC z siedzibą w Delaware w USA, która dla celów podatkowych jest spółką transparentną podatkowo, czyli przychody i koszty podatkowe poniesione w USA będą uwzględniane w polskich deklaracjach podatkowych Celon Pharma. Spółka oraz inwestor zobowiązali się do wniesienia do Novohale wkładów pieniężnych, które mają być przeznaczone na badania trzeciej fazy. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do wniesienia do Novohale wkładu w postaci wszelkich przysługujących Spółce praw intelektualnych związanych z Projektem. Realizując swoje zobowiązania wynikające z uzgodnień z inwestorem na podstawie umowy z dnia 22 maja 2024 roku (Contribution Agreement), Spółka przeniosła na Novohale wszystkie prawa intelektualne związane z Projektem w zamian za udziały w Novohale. Dzięki solidnemu zapleczu finansowemu oraz zaawansowanym możliwościom badawczym inwestora, projekt ma nie tylko stabilne podstawy do rozwoju, ale także realne szanse na szybką i efektywną komercjalizację. Wsparcie to pozwala na dynamiczne prowadzenie prac nad innowacjami, eliminację potencjalnych przeszkód oraz sprawne wprowadzenie produktu na rynek, co znacząco zwiększa jego konkurencyjność i rentowność w krótkim czasie.

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 („NCBiR”), 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.

Spółka podeszła w sposób konserwatywny do założeń projekcji wyniku podatkowego i oceny dostępności przyszłego dochodu do opodatkowania w segmencie innowacyjnym. Jednocześnie należy wskazać, iż Spółka otrzymała w sierpniu 2025 roku kolejny zwrot nadpłaconego podatku dochodowego w wysokości 5 389 tys. złotych w związku z dokonaną korektą deklaracji CIT za 2018 rok na skutek zaliczenia do kosztów podatkowych prac R&D poniesionych w latach ubiegłych oraz odpowiedniej ulgi podatkowej w tej kwestii.

Na podstawie przeglądu budżetu oraz aktualizacji prognoz dotyczących dochodu podlegającego opodatkowaniu, Grupa Kapitałowa uznała, że nie istnieje wystarczająca pewność co do możliwości wykorzystania części strat podatkowych w przyszłości. W rezultacie rozpoznano odpis aktualizujący aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 7,1 mln zł, zgodnie z MSR 12.

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 26 czerwca 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku ze stratą netto Spółki dominującej za rok obrotowy 2024 w kwocie 34 447 tys. zł, podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty z tej części kapitału zapasowego Spółki dominującej, jaka powstała z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną udziałów oraz niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2024.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - wartości netto	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Grunty	6 352	6 352
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	129 720	131 911
Urządzenia techniczne i maszyny	89 317	95 738
Środki transportu	1 534	878
Inne środki trwałe	31 191	27 039
Środki trwałe w budowie	17 524	15 748
Razem	275 639	277 666

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2025 roku	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
--	--------	------------------	---------------------------------	-------------------	--------------------	-------------------------	-------

Wartość brutto

1. Bilans otwarcia	6 352	157 966	227 114	8 405	82 192	15 748	497 777
2. Zwiększenia	0	0	5 020	2 890	25 206	2 772	35 573
a) zakup	0	0	366	0	7 532	2 772	10 355
b) przemieszczenia	0	0	4 654	2 890	17 674	0	25 218
3. Zmniejszenia	0	0	158	345	0	995	1 498
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	158	345	0	0	503
b) przemieszczenia	0	0	0	0	0	995	995
4. Bilans zamknięcia	6 352	157 966	231 976	10 950	107 398	17 525	532 167
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1. Bilans otwarcia	0	26 055	131 376	7 527	55 153	0	220 111
2. Zwiększenia	0	2 190	11 441	2 235	21 052	0	36 918
a) amortyzacja za okres	0	2 190	11 441	2 235	21 052	0	36 918
b) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	158	345	0	0	503
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	158	345	0	0	503
b) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	0	28 245	142 659	9 417	76 205	0	256 526
Wartość netto na początek okresu	6 352	131 911	95 738	878	27 039	16 063	277 981
Wartość netto na koniec okresu	6 352	129 719	89 317	1 533	31 193	17 525	275 639

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 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Nieruchomości	32	71
Urządzenia techniczne i maszyny	2 338	1 357
Środki transportu	8 824	10 906
Pozostałe środki trwałe	16 910	21 659
Razem	28 104	33 993

Prawa do użytkowania pozostałych środków trwałych dotyczą sprzętu laboratoryjnego

Aktywa z tytułu praw do użytkowania aktywów na dzień 30 czerwca 2025 roku	Nieruchomości	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (w tym sprzęt laboratoryjny)	Razem
Wartość brutto					
1. Bilans otwarcia	742	6 056	15 865	48 315	70 978
2. Zwiększenia	0	1 595	260	2 524	4 379
a) nowe umowy leasingu	0	1 595	260	2 524	4 379
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	1	3 779	2 890	17 554	24 224
a) aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	1	0	2 890	16 994	19 885
b) zmiana warunków umów leasingu	0	3 779	0	560	4 339
4. Bilans zamknięcia	741	3 872	13 235	33 285	51 133
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
1. Bilans otwarcia	671	4 699	4 959	26 656	36 985
2. Zwiększenia	38	333	1 463	4 397	6 233
a) amortyzacja	38	333	1 463	4 397	6 233
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	3 498	2 011	14 678	20 187
a) aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	0	3 498	2 011	0	5 509
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	14 678	14 678
4. Bilans zamknięcia	709	1 534	4 411	16 375	23 031
Wartość netto na początek okresu	71	1 357	10 906	21 659	33 993
Wartość netto na koniec okresu	32	2 338	8 824	16 910	28 104

10. Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne - wartości netto	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 258	4 671
oprogramowanie komputerowe	624	773
Aktywa niematerialne w budowie	663	3 479
Razem	2 921	8 150

Aktywa niematerialne na dzień 30 czerwca 2025 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty i licencje	- w tym oprogramowanie	Licencja	Aktywa niematerialne w budowie	Razem
--	--------------------------------------	------------------------------	------------------------	----------	--------------------------------	-------

Wartość brutto

1. Bilans otwarcia	5 440	13 601	7 178	42 523	3 479	65 043
2. Zwiększenia	0	125	125	0	166	291
a) zakup	0	125	125	0	166	291
b) prace rozwojowe	0	0	0	0	0	0
c) przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	2 982	2 981
4. Bilans zamknięcia	5 440	13 726	7 303	42 523	663	62 353

Umorzenie

1. Bilans otwarcia	5 440	10 822	6 405	40 631	0	56 893
2. Zwiększenia	0	646	274	1 892	0	2 538
a) amortyzacja za okres	0	646	274	1 892	0	2 538
b) przesunięcie	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Bilans zamknięcia	5 440	11 468	6 679	42 523	0	59 431

Odpisy aktualizujące

1. Bilans otwarcia	0	0	0	0	0	0
2. Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	0	2 779	773	1 892	3 479	8 150
Wartość netto na koniec okresu	0	2 258	624	0	663	2 921

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 2,9 mln PLN, w związku z zaniechaniem realizacji projektu, którego koszty zostały wcześniej ujęte jako składnik wartości niematerialnych w budowie.

11. Zaliczki na środki trwałe w budowie

Na zaliczki na środki trwałe na dzień 30 czerwca 2025 wchodzi w kwocie 4 513 tys. zł. zaliczki z Celon Pharma S.A. oraz w kwocie 15 733 tys. zł zaliczki z Celon Pharma Slovakia głównie pod maszyny produkcyjne.

12. Inwestycje w pozostałych jednostkach

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.

12.2 Jednostki stowarzyszone

W dniu 22 maja 2024 r. Celon Pharma S.A. oraz fundusz Tang Capital Management, LLC podpisały szereg umów dotyczących współpracy, na podstawie których utworzona została spółka Novohale Therapeuticus Inc. z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych (dalej „Novohale”). Celem działalności Novohale. jest przeprowadzenie III fazy badań klinicznych nad lekiem Falkieri, rozwijanym dotychczas samodzielnie przez Celon Pharma.

Zgodnie z warunkami podpisanych umów wstępny kapitał zakładowy Novohale ustalono na 30 mln USD, z czego Celon Pharma wniesie 20 mln USD w formie wkładu pieniężnego, natomiast Tang Capital wniesie 10 mln USD w ramach wkładu pieniężnego. Kapitał w formie wkładu pieniężnego będzie wnoszony przez obu współników przez okres 2 lat. Do 30.06.2025 obaj współnicy wnieśli odpowiednio 4 i 2 mln USD.

Celon Pharma S.A. wniosła do Novohale w formie wkładu niepieniężnego posiadane prawa własności intelektualnej do leku Falkieri, których wartość wyceniono na 20,251 mln USD na podstawie wzajemnie dokonanych ustaleń co do wielkości wnoszonych wkładów oraz % obejmowanych udziałów ekonomicznych. Pozwala to Novohale na niezależne rozwijanie Falkieri oraz prowadzenie badań klinicznych, Na podstawie umowy Celon jest uprawniony do blisko 80% udziału w zyskach, stratach oraz aktywach netto (udział ekonomiczny) w Novohale, przy równoczesnym utrzymaniu ok. 20% udziału w głosach Zgromadzenia Wspólników Spółki Novohale.

Spółka Novohale posiada trzyosobową Radę Dyrektorów, w której zasiadają dwaj przedstawiciele Tang Capital (CEO i CFO), a trzecim jest Pan Maciej Wieczorek (CEO Celon Pharma). Decyzje zapadają zwykłą większością głosów przy wymaganej liczbie 50% obecnych członków Rady, co oznacza, iż reprezentanci Tang Capital posiadają wystarczającą większość aby podjąć wszystkie decyzje bez głosu reprezentanta Celon Pharma. Rada Dyrektorów nominowała 5 Oficerów w celu bieżącego zarządzania Novohale - wszystkie nominowane osoby są powiązane z Tang Capital. Celon, reprezentowany w osobie Prezesa Zarządu, zachowuje jednak prawo do regularnego dostępu do informacji, w szczególności wyników badań klinicznych fazy III, oraz udziału w decyzjach Novohale., tj. Jak wskazano wyżej Celon Pharma posiada reprezentację w Radzie Dyrektorów

Dodatkowo, w przypadku przeprowadzenia przez Novohale pierwszej oferty publicznej, udziały w głosach Celon zostaną zrównane do poziomu udziałów ekonomicznych posiadanych przez Spółkę.

Celon Pharma posiada opcję wykupu wszystkich udziałów Tang Capital w Novohale w dowolnym momencie, począwszy od 1 stycznia 2025 r. do 60. dnia po dacie dostarczenia wyników fazy III badania klinicznego do Celon, za łączną cenę odpowiadającą:

1. 250% wartości bieżącej inwestycji Tang Capital w Novohale oraz
2. dodatkową płatność w wysokości 5% wartości przyszłej sprzedaży leku Falkieri z wyłączeniem sprzedaży na terenie Polski. Na dzień 30.06.2025 Zarząd przeprowadził ocenę czy opcja kupna która jest potencjalnym prawem głosu stanowi istotne prawo (ang. substantive right), które skutkowałby kontrolą przez Celon Pharma nad Novohale. Zdaniem Zarządu, opcja kupna nie stanowi istotnego potencjalnego prawa głosu, a tym samym nie daje Celon Pharma kontroli nad Novohale. Pomimo faktu iż opcja ta jest natychmiastowo wykonywalna w dowolnym momencie, opcja ta jest pozbawiona wartości tj. Cena wykonania opcji znacząco przewyższa wartość godziwą udziałów objętych opcją według aktualnej oceny, ze względu na wczesny etap prac rozwojowych fazy III badań klinicznych (których zakończenie planowane jest na rok 2027) i niepewność co do ostatecznego wyniku tych prac. Ponadto, występują istotne bariery co do możliwości swobodnego wykonania tej opcji kupna w dowolnym momencie ze względu na krytyczne znaczenie dla powodzenia całego procesu zaangażowania partnera strategicznego którym jest Tang Capital, tj. Udziałowiec posiadający akcje objęte opcją kupna posiadaną przez Celon Pharma. Uczestnictwo Tang Capital jest niezbędne w celu zakończenia badań klinicznych, a także kontynuowania dalszego procesu komercjalizacji leku, w tym jego zatwierdzenia, rejestracji i dystrybucji.

Poza tym, Zarząd nie identyfikuje innych korzyści, które Celon Pharma mógłby odnieść w wyniku wykonania ww. opcji kupna.

W związku z tym uwzględniając łącznie wszystkie czynniki wskazane powyżej, uznano, że opcja kupna nie stanowi istotnego prawa, które skutkowałoby objęciem kontroli nad Novohale przez Celon Pharma.

Celon Pharma będzie dokonywać ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad Novohale, w przypadku gdy fakty i okoliczności będą wskazywały, iż nastąpiła zmiana jednego lub więcej elementów z trzech elementów kontroli wymaganych przez MSSF 10 par. 7.

Prawa głosu Celon Pharma w Zgromadzeniu Wspólników ulegną zrównaniu z jego udziałem ekonomicznym (tj. 79,1%) w przypadku podjęcia decyzji o przeprowadzeniu IPO; niemniej jednak decyzja w tym zakresie całkowicie leży w gestii Tang Capital, dlatego też Celon Pharma nie jest w stanie sprawić, by jego obecne prawa głosu wzrosły z 18,9% do 79,1%.

Ponadto, Celon Pharma i Novohale podpisały umowę, na podstawie której, po zakończeniu procesu komercjalizacji, Celon Pharma będzie odpowiedzialny za dostawy produktów posiadając wyłączne prawa produkcyjne leku. Niemniej jednak, w ocenie Zarządu, prawa te nie są wystarczające, aby uznać, że Celon Pharma posiada prawo do kierowania istotnymi działaniami Novohale, ponieważ jak wskazano powyżej inne decyzje podejmowane są przez Tang Capital."

W przypadku niezrealizowania przez Celon tej opcji, Tang Capital będzie miał opcję zainwestowania dalszej kwoty do kwoty 30 mln USD w Novohale.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki uznał, iż Celon Pharma nie posiada kontroli (zgodnie z przepisami MSSF 10) nad Novohale przy posiadanych 20% głosów, natomiast posiada znaczący wpływ nad tą spółką, a w związku z tym Novohale jest jednostką stowarzyszoną (zgodnie z wymogami MSR 28). Inwestycja w Novohale jest wyceniana metodą praw własności zgodnie z MSR 28. Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana według kosztu, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, ujmuje się w zysku lub stracie inwestora.

Zgodnie z MSR 28 punkt 28 zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy jednostką, a jej jednostką stowarzyszoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym jednostki w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Udział inwestora w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej z tytułu tych transakcji podlega wyłączeniu. W związku z tym Spółka rozpoznała zysk na przekazaniu praw własności intelektualnej do Falkieri w kwocie 15,5 mln złotych.

W dniu 10 września 2024 roku została podpisana umowa na podstawie której Spółka przekazała nieodpłatnie 1% udziałów w Novohale przedstawicielowi kluczowej kadry managerskiej projektu Falkieri. W wyniku transakcji udział Celon Pharma S.A w Novohale uległ obniżeniu do 79,1%. Wycena przekazanych udziałów na moment przekazania wyniosła 243 tysiące złotych.

Wybrane dane finansowe spółki Novohale Therapeuticus Inc. (niezbadane, wg stanu na 30 czerwca 2025 r.):

Aktywa ogółem:	26 358 tys. USD	95 321 tys. PLN
w tym: środki pieniężne i ekwiwalenty:	1 540 tys. USD	5 569 tys. PLN
aktywa niematerialne (prawa do leku Falkieri):	20 251 tys. USD	73 236 tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe:	2 467 tys. USD	8 922 tys. PLN
Kapitał własny:	23 891 tys. USD	86 399 tys. PLN
Przychody operacyjne:	70 USD	253 tys. PLN
Koszty działalności operacyjnej:		
badania i rozwój:	4 756 tys. USD	17 200 tys. PLN
koszty ogólnego zarządu:	409 tys. USD	1 479 tys. PLN
Wynik netto: strata w wysokości	5 095 tys. USD	18 426 tys. PLN

Wartość inwestycji wycenionej metodą praw własności na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 9 187 tys. zł. Kwota ta wynika z wartości inwestycji w spółkę Novohale na dzień 31 grudnia 2024 roku przed, wynoszącej 26 949 tys. zł, skorygowanej o udział w stracie netto Novohale w wysokości 5 095 tys. USD (udział 79,10%), przeliczonej według średniego kursu USD/PLN, co daje kwotę 14 576 tys. zł. Dodatkowo uwzględniono różnice kursowe z przeliczenia udziału w jednostce stowarzyszonej (ujęte w innych całkowitych dochodach) w wysokości – 3 186 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 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	6 136	3,84%	6,28%
Novohale Therspeutics LLC	Delaware, USA	Badanie III fazy w leczeniu depresji dwubiegunowej	9 187	79,10%	18,90%

13. Zapasy

Zapasy	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Materiały	11 595	16 467
Półprodukty i produkcja w toku	6 594	2 923
Produkty gotowe	8 844	9 833
Zaliczki na dostawy i usługi	302	951
Zapasy ogółem w wartości netto	27 335	30 174
Zapasy ogółem w wartości brutto	27 335	30 174

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku. Grupa nie dokonała żadnych odpisów na zapasy w I półroczu 2025 roku, ponieważ nie stwierdziła ryzyka utraty wartości zapasów.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Należności z tytułu dostaw i usług	39 432	39 264
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	11 019	7 654
VAT do zwrotu	2 673	2 907
Należności z tytułu zaliczek	253	3 199
Rozrachunki z pracownikami	258	252
Pozostałe rozrachunki	5 115	1 296
Należności z tytułu dotacji	2 720	0
Należności ogółem netto	50 451	46 918
Odpis na oczekiwane straty	232	1 581
Należności brutto	50 683	48 499

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych wykazane są rozliczenia międzyokresowe kosztów, w szczególności przedpłacone roczne opłaty licencyjne 1 547 tys. zł oraz przedpłacone

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

konferencje w kwocie 862 tys. zł, jak również ubezpieczenia w kwocie 771 tys. zł. Natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku w pozostałych aktywach niefinansowych wykazanych w kwocie 3 177 tys. prezentowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów, w szczególności przedpłacone roczne opłaty licencyjne w kwocie 1 092 tys. zł, przedpłacone konferencje w kwocie 914 tys. zł., które odbędą się w 2025 roku oraz ubezpieczenia w kwocie 408 tys. zł.

16. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych Grupa wykazuje:

- na dzień 31 grudnia 2024 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 48 228 tys. zł.
- w I półroczu 2025 roku Spółka dokonała umorzenia jednostek uczestnictwa w kwocie 33 000 tys. zł i rozpoznała zysk w kwocie 4 368 tys. zł
- na dzień 30 czerwca 2025 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 16 340 tys. zł oraz odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 269 tys. zł.

W ramach długoterminowych pozostałych aktywów finansowych Grupa wykazuje:

- na dzień 31 grudnia 2024 roku pożyczki udzielone w kwocie 9,08 mln zł.
- na dzień 30 czerwca 2025 roku pożyczki udzielone w kwocie 5,96 mln zł.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku jest równa ich wartości księgowej i wynosi odpowiednio 22 373 tys. zł oraz 26 848 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 15 321 tys. zł na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 18 569 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku.

18. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	15 637	15 397
leasing urządzeń technicznych i maszyn	8 142	6 295
leasing nieruchomości	721	761
leasing środków transportu	6 774	8 341
Kredyt na rachunku bieżącym	4 242	1 530
Razem	19 879	16 927
krótkoterminowe	12 256	8 672
długoterminowe	7 623	8 255

19. Zadłużenie

Zadłużenie	30 czerwca 2025	Efektywna stopa %	31 grudnia 2024	Efektywna stopa %
	(nieaudytowane)		(audytowane)	
Krótkoterminowe	12 256	-	8 672	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 014	10,70%	7 142	10,70%
Kredyt na rachunku bieżącym	4 242	-	1 530	-
Długoterminowe	7 623	-	8 255	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 623	10,70%	8 255	10,70%

Na dzień 30 czerwca 2025 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 4 242 tys. zł, natomiast linia gwarancyjna pozostawała w całości wykorzystana. Oprocentowanie zmienne kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 6,7% w skali roku na dzień 30 czerwca 2025 roku.

20. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji

Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Krótkoterminowe	15 697	17 917
otrzymane zaliczki na poczet dotowanych projektów	14 685	15 008
otrzymane dotacje na środki trwałe	1 012	2 909
Długoterminowe	21 110	20 224
otrzymane dotacje na środki trwałe	21 110	20 224

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania niefinansowe	30 czerwca 2025 (nieaudytowane)	31 grudnia 2024 (audytowane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	16 376	15 677
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 601	251
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne):	7 440	9 516
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	8 872	7 851
zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	3 955	2 701
Inne zobowiązania niefinansowe (z tytułu rozrachunków publiczno- prawnych)	4 824	4 482
Razem	37 512	37 532
krótkoterminowe	36 840	37 532
długoterminowe	672	0

21.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania (w tym inwestycyjne) w kwocie 6 768 tys. zł na 30 czerwca 2025 roku oraz 9 516 tysiące złotych na 31 grudnia 2024 roku uwzględniają roczne płatności realizowane do końca września 2025 roku z tytułu nabycia w 2020 roku licencji ujętych w ramach aktywów niematerialnych. Natomiast pozostałe długoterminowe zobowiązania (w tym inwestycyjne) w kwocie 672 tys. zł na dzień 30 czerwca 2025 to zobowiązania na zakup środków trwałych.

22. Zobowiązania warunkowe

22.1 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 659.000 złotych (wraz z należnymi odsetkami) z tytułu wynagrodzenia wynikającego z realizacji przez strony umowy wspólnego przedsięwzięcia z dnia 28 września 2010 roku oraz aneksu nr 1 z dnia 17 czerwca 2014 roku do ww. umowy Spółka w odpowiedzi na ww. pozew wniosła o oddalenie powództwa w całości z uwagi na jego bezzasadność. Spółka nie neguje istnienia umowy wspólnego przedsięwzięcia wspomnianej powyżej oraz dalszych do niej aneksów, których głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex (Fluticasoni propionas + Salmeterolum) na rynek francuski, nie-mniej jednak nie akceptuje roszczeń Polfarmex S.A., która dokonuje wykładni łączących Strony umów w sposób jednostronny i wysoce subiektywny, posługując się niezrozumiałą metodologią wyliczania zysku powstałego na gruncie realizacji umowy. 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 roku (doręczony 28 czerwca 2023 roku). 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 wspólnego przedsięwzięcia. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w dniu 27 lipca 2023 roku wraz z wnioskiem o zawieszenie postępowania, który został oddalony przez Sąd w dniu 15 września 2023 roku. Postępowanie dowodowe jest w toku. Łączna wysokość rezerw na dzień 30 czerwca 2025 roku utworzonych przez Celon Pharma S.A. w latach 2021 i 2023 roku na koszty związane z ww. sporem wynosi 2,99 mln zł.

W dniu 8 kwietnia 2024 roku Bayer Intellectual Property GmbH złożył wniosek o zabezpieczenie roszczenia poprzez nakazanie Spółce zniszczenia partii produktu Zarixa w związku z rzekomym naruszeniem patentu. W dniu 4 czerwca 2024 roku sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie. W dniu 31 lipca 2024 roku powód wniósł zażalenie na postanowienie o oddaleniu wniosku. W dniu 15 stycznia 2025 roku Sąd apelacyjny rozstrzygnął sprawę na korzyść Celon Pharma S.A. i prawomocnie oddalił zażalenie.

W dniu 4 czerwca 2024 roku Bayer Intellectual Property GmbH wniósł pozew o naruszenie praw własności intelektualnej z patentu dot. rywaroksabanu (Zarixa). Pozew został doręczony Spółce 19 sierpnia 2024 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 mln zł. Spółka w dniu 9 września 2024 roku wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 10 września 2024 roku Spółka

złożyła do Urzędu Patentowego RP wniosek o unieważnienie patentu Bayer, będącego źródłem wyżej opisanego sporu sądowego. Sprawa pozostaje w toku. Spółka szacuje niskie ryzyko sporu i nie utworzyła z tego tytułu żadnej rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

22.2 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynwszy 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 czerwca 2025 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Jednostka dominująca

Na dzień 30 czerwca 2025 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.

23.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 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 czerwca 2025 (nieaudytowane)	31 grudnia 2024 (audytowane)
Glatton Sp. z o. o		
- pożyczki udzielone	5 961	4 461
- odsetki od pożyczki udzielonej	269	85
- dywidenda	0	2 402
Urszula Wieczorek		
- zobowiązania leasingowe	105	146
Celon Pharma Slovakia s.r.o.		
- pożyczki udzielone	0	4 616
- odsetki od pożyczki udzielonej	0	12
Novohale Therspeutics LLC		
- należności	104	118
- sprzedaż	680	900

23.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	Rok zakończony 30 czerwca 2025 (nieaudytowane)	Rok zakończony 31 grudnia 2024 (audytowane)
Zarząd: umowa o pracę i pełnienie funkcji	501	144
Zarząd: inne	233	509
Zarząd: wynagrodzenie Prezes	731	78
RAZEM	1465	731

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
załączone na stronach od 5 do 31 stanowią jego integralną część.

Rada Nadzorcza: pełnienie funkcji	299	547
Rada Nadzorcza: inne	113	223
RAZEM	412	770

24. 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 czerwca 2025 roku.

Wartości godziwe 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	9 283
Notowane instrumenty kapitałowe	6 136	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	39 432
Pożyczki udzielone	5 961	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	6 115	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 373	0	0
Pozostałe należności	0	0	5 115
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	16 376
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0	7 440
Zobowiązania leasingowe	0	0	15 637

Poniższe dane przedstawiają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024

Wartości godziwe 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	27 035
Notowane instrumenty kapitałowe	5 521	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	39 264
Pożyczki udzielone	0	9 077	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	48 240	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	26 848	0
Pozostałe należności	0	0	4 747
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	15 677
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0	9 516
Zobowiązania leasingowe	0	0	15 397

25. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie	Rok zakończony 30 czerwca 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
	(nieaudytowane)	(audytowane)
Zarząd	2	1
Pracownicy umysłowi	442	431
Pracownicy fizyczni	124	126
Zatrudnienie, razem	568	558

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, nie jest zatrudniony przez Spółkę na umowę o pracę.
- Członek Zarządu, Bartosz Szalek, jest zatrudniony w oparciu o umowę o pracę.
- Członek Zarządu, Małgorzata Stokrocka, jest zatrudniona w oparciu o umowę o pracę.

26. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku opisano w rozdziale *Komentarz do wyników*. Poza tymi czynnikami nie zaistniały w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 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 toczący się konflikt na 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.

27. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy 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 2024 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.

28. 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

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.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Uzgodnienie z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju głównych warunków udzielenia finansowania spółce zależnej na realizację projektu

Zarząd Celon Pharma S.A. („Emitent”, „Spółka”) poinformował, iż w dniu 1 sierpnia 2025 r. otrzymał od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) wstępne warunki udzielenia spółce Celon Pharma Slovakia s.r.o. (spółka w 100%

zależna od Emitenta) finansowania w formie pożyczki w kwocie do 23 mln euro („Finansowanie”). Finansowanie ma zostać udzielone na adaptację, wyposażenie oraz rozpoczęcie działalności zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w regionie Żyliny na Słowacji, w celu produkcji leku na cukrzycę typu II – substancji czynnej semaglutyd GLP-1 (pod nazwą handlową Reduzek).

Zgodnie z otrzymanymi warunkami, w skład Finansowania wejdą dwie transze w wysokości do odpowiednio 18 mln euro oraz 5 mln euro, przy czym druga transza będzie uzależniona od decyzji EBOR. Pożyczka będzie oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej. Termin zakończenia spłaty pierwszej transzy pożyczki będzie określony na I półrocze 2031 r.

Jednocześnie Spółka zastrzega, że otrzymane wstępne warunki Finansowania, o których mowa w niniejszym raporcie, nie są dokumentem wiążącym i nie oznaczają pozyskania Finansowania, do czego niezbędne będzie m.in. zawarcie stosownej umowy z EBOR. Ponadto udostępnienie Finansowania będzie uzależnione m.in. od spełnienia warunków zawieszających, w tym ustanowienia stosownych zabezpieczeń.

O zawarciu z EBOR umowy dotyczącej Finansowania Emitent poinformuje odrębnym raportem bieżącym. W komunikacie podane zostaną również szczegóły merytoryczne dofinansowanego projektu.

W dniu 10.07.2025 jednostka udzieliła pożyczki w wysokości 3 mln PLN na rzecz Spółki Glatton, na warunkach rynkowych.

W dniu 11.07.2025 jednostka dokonała kolejnej wpłaty wkładu w wysokości 3 mln USD do spółki stowarzyszonej Novohale Therspeutics LLC zgodnie z umową z dnia 22 maja 2024 roku. Wkład ten został zaksięgowany na inwestycje w jednostki stowarzyszone.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Celon Pharma S.A.

Za okres zakończony dnia	Za okres 1.01.- 30.06.2025	Za okres 1.01.- 30.06.2024	Za okres 1.04.- 30.06.2025	Za okres 1.04.- 30.06.2024
	(nieaudyto- wane)	(nieaudyto- wane)	(nieaudyto- wane)	(nieaudyto- wane)
Przychody	105 935	105 945	56 601	65 613
Przychody ze sprzedaży leków	99 648	88 379	51 076	53 582
Przychody z tytułu dotacji	4 757	16 056	4 742	12 041
Pozostałe przychody	1 530	1 510	783	(10)
Przychody ze sprzedaży licencji	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	139 078	130 330	71 164	72 186
Amortyzacja	24 493	25 163	11 227	12 434
Zużycie surowców	39 551	30 299	20 265	17 224
Usługi obce	23 045	21 002	13 965	12 318
Świadczenia pracownicze	43 527	40 792	21 043	21 735
Pozostałe koszty rodzajowe	8 462	13 074	4 664	8 475
Zysk/ (strata) na sprzedaży	(33 143)	(24 385)	(14 563)	(6 573)
Pozostałe przychody operacyjne	1 307	118	1 068	110
Pozostałe koszty operacyjne	3 598	433	3 171	356
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	(35 434)	(24 700)	(16 666)	(6 819)
Przychody finansowe	1 631	6 234	707	(2 823)
Koszty finansowe	988	4 742	474	708
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	14 576	0	10 425	0
Zysk/ (strata) brutto	(49 367)	(23 208)	(26 858)	(10 350)
Podatek dochodowy	8 496	488	5 918	(2 325)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	(57 863)	(23 696)	(32 776)	(8 025)
Inne całkowite dochody				
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	614	(577)	(80)	(856)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(117)	110	15	375
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)	497	(467)	(65)	(481)
w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej	(3 186)	0	(1 767)	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	605	0	158	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)	(2 581)	0	(1 609)	0
w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Inne całkowite dochody netto	(2 084)	(467)	(1 674)	(481)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	(59 947)	(24 163)	(34 450)	(8 506)
Liczba akcji	53 130 663	51 056 500	53 130 663	51 056 500
Zysk / strata na jedną akcję	-1,08	-0,44	-0,61	-0,15
podstawowy z zysku za rok obrotowy	-1,08	-0,44	-0,61	-0,15
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-1,08	-0,44	-0,62	-0,15

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Celon Pharma S.A.

Za okres zakończony dnia	30 czerwca 2025 (nieaudytowane)	31 grudnia 2024 (audytowane)
Aktywa trwałe	363 059	383 371
Rzeczowe aktywa trwałe	274 545	277 666
Prawa do użytkowania aktywów	28 104	33 994
Aktywa niematerialne	2 921	8 150
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 232	5 608
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 187	26 949
Pozostałe aktywa finansowe	25 486	9 231
Pozostałe aktywa niefinansowe	4 726	224
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 858	21 549
Aktywa obrotowe	119 715	160 425
Zapasy	27 335	30 174
Należności z tytułu dostaw i usług	39 432	39 264
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 436	5 068
Pozostałe należności	5 584	7 654
Pozostałe aktywa niefinansowe	4 147	3 177
Pozostałe aktywa finansowe	16 862	48 240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 919	26 848
SUMA AKTYWÓW	482 774	543 796
Kapitał własny	385 259	445 206
Kapitał podstawowy	5 386	5 386
Kapitał zapasowy	516 805	551 253
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	(473)
Kapitał z wyceny opcji na akcje	3 242	3 242
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej	(1 825)	756
Niepokryte straty	(80 511)	(80 511)
Strata netto za bieżący okres	(57 863)	(34 447)
Zobowiązania długoterminowe	29 743	31 691
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	338	2 852
Rezerwy	0	360
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 623	8 255
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	672	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	21 110	20 224
Zobowiązania krótkoterminowe	68 444	66 899
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 370	15 677
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 242	1 530
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 014	7 142
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	6 767	9 516
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 872	7 851
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 824	4 482
Rezerwy	2 986	2 784
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	15 697	17 917
Zobowiązania ogółem	97 515	98 590
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	482 774	543 796

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Celon Pharma S.A.

Za rok zakończony dnia	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (nieaudytowane)	Okres zakończony 30 czerwca 2024 (nieaudytowane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(49 367)	(23 208)
Korekty o pozycje:	42 353	13 352
Amortyzacja	24 493	25 163
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 683	(3 317)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 342)	(10 329)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 839	90
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(959)	(3 066)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 288	9 271
Przychody i koszty z tytułu odsetek	467	1 173
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji	(323)	(9 695)
Zmiana stanu rezerw	(160)	107
Podatek dochodowy zwrócony	(594)	2 389
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	0	1 566
Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej	14 576	0
inne korekty	(615)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 014)	(9 856)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	102	98
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(13 443)	(4 592)
Nabycie udziałów w innych jednostkach	0	(3 938)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	33 000	40 000
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	(30 000)
Udzielone pożyczki	(16 255)	(561)
Odsetki otrzymane	9	43
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 413	1 050
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	40 500
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	2 608	0
Splata pożyczek/kredytów	0	(12 753)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 140)	(5 029)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(796)	(796)
Odsetki pozostałe	0	(347)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 328)	21 575
Przepływy pieniężne netto	(5 929)	12 769
Środki pieniężne na początek okresu	26 848	32 359
Środki pieniężne na koniec okresu	20 919	45 128

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Celon Pharma S.A.

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 (audytowany)	5 386	551 253	(473)	3 242	756	(114 959)	0	445 206
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	0	(57 863)	(57 863)
Inne całkowite dochody netto za okres 6 miesięcy 2025 roku	0	0	498	0	(2 581)	0	0	(2 083)
Całkowity dochód za rok	0	0	498	0	(2 581)	0	(57 863)	(59 946)
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 czerwca 2025 roku (nieaudytowany)	5 386	516 805	25	3 242	(1 825)	(80 511)	(57 863)	385 259

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	Zyski zatrzymane lub niepokryte straty	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
--------------------------------------	--------------------	------------------	-------------------------------	---------------------------------	--	--	-------------------	-----------------------

Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku (audytowane)	5 106	543 232	4 175	1 678	0	(108 635)	0	445 556
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	0	(34 447)	(34 447)
Inne całkowite dochody netto za rok	0	0	(4 648)	0	756	0	0	(3 892)
Całkowity dochód za rok	0	0	(4 648)	0	756	0	(34 447)	(38 339)
emisja akcji	280	40 230	0	0	0	0	0	40 510
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	1 564	0	0	0	1 564
zadeklarowane dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
wypłata dywidendy	0	(4 085)	0	0	0	0	0	(4 085)
przeniesienie wyniku	0	(28 124)	0	0	0	28 124	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku (audytowane)	5 386	551 253	(473)	3 242	756	(80 511)	(34 447)	445 206

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Celon Pharma S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. 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 16 września 2025 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 2120Z

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.

2. 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.

Celon Pharma Slovakia

Celon Pharma Slovakia – która będzie realizowała inwestycję związaną z budową nowego zakładu produkcyjnego. Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka udzieliła temu podmiotowi finansowania w formie długoterminowej pożyczki w łącznej kwocie 19 371 tys. zł (4 350 tys. EUR oraz 1 075 tys. zł).

Celon Pharma sp. z o.o. oraz Celon Bioinnovations sp. z o.o., których kapitały zakładowe wynoszą po 5 tys. zł.

3. Pozostałe aktywa niefinansowe

W pozostałych aktywach niefinansowych na dzień 30 czerwca 2025 prezentowane są zaliczki na środki trwałe w kwocie 4 513 tys. zł.

4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 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 czerwca 2025 (nieaudytowane)	31 grudnia 2024 (audytowane)
Glatton Sp. z o. o		
- pożyczki udzielone	5 961	4 461
- odsetki od pożyczki udzielonej	269	85
- dywidenda	0	2 402
Urszula Wieczorek		
- zobowiązania leasingowe	105	146
Celon Pharma Slovakia s.r.o.		
- pożyczki udzielone	19 371	4 616
- odsetki od pożyczki udzielonej	253	12
Novohale Therspeutics LLC		
- należności	104	118
- sprzedaż	680	900

5. 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 2025 r. do 30 czerwca 2025 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 raportu półrocznego. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2025 r. powinno być czytane razem ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2024 r. Przygotowując śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2024 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

Kielpin, dn. 16września 2025 roku

Maciej Wieczorek
Prezes Zarządu

Bartosz Szatek
Członek Zarządu

Małgorzata Stokrocka
Członek Zarządu

Edyta Kwiecińska
Główny Księgowy