



GRUPA KAPITAŁOWA
CELON PHARMA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU

Kielpin, data publikacji: 16 września 2026 roku

SPIS TREŚCI

I.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE Skonsolidowane SPRAWOZDANIE	4
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
	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	10
2.	Skład organów korporacyjnych Spółki dominującej	11
3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4.	Segmenty operacyjne	13
5.	Przychody i koszty	17
5.1	Pozostałe przychody	17
5.2	Pozostałe przychody operacyjne	17
5.3	Pozostałe koszty operacyjne	17
5.4	Przychody finansowe	17
5.5	Koszty finansowe	18
5.6	Koszty świadczeń pracowniczych	18
5.7	Wynik z rozliczenia utraty znaczącego wpływu	18
6.	Podatek dochodowy	21
6.1	Obciążenie podatkowe	21
6.2	Odroczony podatek dochodowy	21
7.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
8.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
9.	Prawo do użytkowania aktywów	25
10.	Aktywa niematerialne	26
11.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	27
12.	Inwestycje w pozostałych jednostkach	27
12.1	Inwestycje kapitałowe	27
12.2	Jednostki stowarzyszone	27
13.	Zapasy	28
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
15.	Pozostałe aktywa niefinansowe	29
16.	Pozostałe aktywa finansowe	29
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
18.	Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30
19.	Rezerwy	31
20.	Zadłużenie	32

21.	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji.....	32
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .	33
23.	Sprawy sądowe.....	33
24.	Zobowiązania warunkowe	34
	24.1 Zobowiązania pozabilansowe. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń lub gwarancji	34
	24.2 Rozliczenia podatkowe	34
25.	Informacje o podmiotach powiązanych	34
	25.1 Jednostka dominująca	34
	25.2 Jednostka stowarzyszona	34
	25.3 Wspólne ustalenia umowne, w którym Spółka jest współnikiem	35
	25.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	36
	25.5 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	37
26.	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej	37
27.	Struktura zatrudnienia.....	38
28.	Czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	38
29.	Istotne zasady (polityki) rachunkowości	39
30.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	40
31.	Zdarzenia po dniu bilansowym	40
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Celon Pharma S.A.....	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Celon Pharma S.A.	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Celon Pharma S.A.	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Celon Pharma S.A. ...	46
1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	48
2.	Inwestycje w pozostałych jednostkach	48
3.	Pozostałe aktywa niefinansowe.....	49
4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	49
5.	Pozostałe objaśnienia	50

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres zakończony dnia	Nota	1.01.- 30.06.2026 (nieaudytowane)	1.01.- 30.06.2025 (nieaudytowane)	1.04.- 30.06.2026 (nieprzełgądane)	1.04.- 30.06.2025 (nieprzełgądane)
Działalność kontynuowana					
Przychody	5	121 959	105 935	60 093	56 601
Przychody ze sprzedaży leków		101 855	99 648	49 132	51 076
Przychody z tytułu dotacji		10 800	4 757	6 441	4 742
Pozostałe przychody	5.1	9 303	1 530	4 520	783
Przychody ze sprzedaży licencji		-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej		137 399	139 104	69 643	71 164
Amortyzacja		21 265	24 493	10 131	11 227
Zużycie surowców		31 622	39 551	14 924	20 265
Usługi obce		29 554	23 070	16 544	13 965
Świadczenia pracownicze	5.6	45 142	43 527	22 077	21 043
Pozostałe koszty rodzajowe		9 816	8 463	5 967	4 665
Zysk/ (strata) na sprzedaży		-15 440	-33 169	-9 550	-14 563
Pozostałe przychody operacyjne	5.2	1 375	1 307	461	1 068
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	1 372	3 598	374	3 171
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		-15 437	-35 460	-9 463	-16 666
Przychody finansowe	5.4	336	1 390	151	550
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	5.7	172 571	-	-	-
Koszty finansowe	5.5	2 502	989	1 550	304
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		-2 014	-14 576	-	-10 425
Zysk/ (strata) brutto		152 954	-49 635	-7 381	-26 845
Podatek dochodowy	6.1	24 911	8 496	23 212	5 918
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		128 043	-58 131	-30 593	-32 763
Działalność zaniechana					
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		128 043	-58 131	-30 593	-32 763
Inne całkowite dochody					
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych					
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów okre- ślonych świadczeń					
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitało- wych wycenianych w wartości godziwej przez inne cał- kowite dochody		4 860	614	-906	-80
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych do- chodów	6.1	-57	-117	172	15
Inne całkowite dochody netto niepodlegające prze- klasyfikowaniu do zysku/ (straty)		4 803	497	-734	-65
Inne całkowite dochody netto podlegające prze- klasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych					
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				-	-
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stowarzyszonej		1 010	-3 042	-397	-1 623
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych do- chodów	6.1	0	605	43-	158
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasy- fikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		1 010	-2 437	-354	-1 465
Inne całkowite dochody netto		5 813	-1 940	-1 088	-1 530
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		133 856	-60 071	-31 681	-34 293
Zysk / strata na jedną akcję		2,45	-1,08	-0,62	-0,61
podstawowy z zysku za rok obrotowy		2,45	-1,08	-0,62	-0,61

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

podstawowy z zysku z działalności kont. za rok obrot.	2,45	-1,08	-0,62	-0,61
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	2,45	-1,08	-0,62	-0,62
rozwodniony z zysku z działalności kont. za rok obrot.	2,45	-1,08	-0,62	-0,62

■ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30.06.2026	31.12.2025
		(nieaudytowane)	(audytowane)
Aktywa trwałe		608 492	355 197
Rzeczowe aktywa trwałe	8	308 155	277 862
Prawa do użytkowania aktywów	9	49 658	25 900
Aktywa niematerialne	10	25 094	15 685
Zaliczki na środki trwałe w budowie	11	30 875	18 624
Inwestycje w pozostałych jednostkach	12.1	183 987	4 340
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12.2	0	1 789
Pozostałe należności		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	16	10 547	10 782
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	161	215
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.2	15	0
Aktywa obrotowe		124 931	102 263
Zapasy	13	24 105	26 107
Należności z tytułu dostaw i usług	14	42 365	41 234
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności	14	20 786	10 936
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	3 140	4 077
Pozostałe aktywa finansowe	16	896	599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	33 639	19 310
SUMA AKTYWÓW		733 423	457 460

Pasywa	Nota	30.06.2026	31.12.2025
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		498 567	363 246
Kapitał podstawowy		5 391	5 386
Kapitał zapasowy		438 375	516 805
Kapitał z aktualizacji wyceny		3 366	-1 437
Kapitał z wyceny opcji na akcje		4 703	3 242
Różnice kursowe z przeliczenia		270	-845
Zyski zatrzymane		46 461	-159 905
Zysk/strata z lat ubiegłych		- 81 582	-80 542
Zysk/strata netto za bieżący okres		128 043	-79 363
Udziały niekontrolujące		0	0
Kapitał własny		498 567	363 246
Zobowiązania długoterminowe		163 968	30 945
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6.2	26 096	0
Rezerwy	19	419	419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	77 948	1 428
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	38 724	8 738
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	22	514	614
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	21	20 267	19 746
Zobowiązania krótkoterminowe		70 889	63 269
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	24 474	20 638
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	4 366	1 614
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	7 406	7 163
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)		13 149	4 528
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	10 560	8 874
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22	5 753	4 796

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

Rezerwy		4 407	3 823
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	21	774	11 833
Zobowiązania ogółem		234 857	94 214
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		733 423	457 460

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
		(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		152 954	-49 635
Korekty o pozycje:		- 157 418	41 736
Amortyzacja		21 265	24 493
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		147	1 683
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		- 9 740	-2 392
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		2 002	2 839
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		678	-959
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		6 868	2 287
Korekty wynikające z przychodów z tytułu odsetek		638	761
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek		0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji		- 9 950	-323
Zmiana stanu rezerw		589	-160
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji		1 461	0
Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej		2 635	14 576
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu wraz z przeszacowaniem		-174 012	0
Inne korekty		0	-476
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		- 4 465	-8 493
Podatek dochodowy zwrócony		0	-594
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 4 465	-7 899
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		0	102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		- 55 337	-25 859
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	33 000
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0
Udzielone pożyczki podmiotom pozostałym		0	0
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym		0	-1 500
Odsetki otrzymane		0	9
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-55 337	5 752
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		6	0
Dywidendy wypłacone		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		79 045	2 608
Splata pożyczek/kredytów		0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 4 000	-4 140
Odsetki zapłacone	5.5	-549	-796
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		74 502	-2 328
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian kursów wymiany		14 700	0
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		- 371	0
Przepływy pieniężne netto		14 329	-4 475
Środki pieniężne na początek okresu	17	19 310	26 848
Środki pieniężne na koniec okresu	17	33 639	22 373

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Stan na dzień 30 czerwca 2026 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2026 roku	5 386	516 805	-1 437	3 242	-846	-159 905	363 245	363 245
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	128 043	128 043	128 043
Inne całkowite dochody netto	0	0	4 803	0	1 117	-106	5 813	5 813
Całkowity dochód za I półrocze 2026	0	0	4 803	0	1 117	127 963	133 856	133 856
emisja akcji	5	0	0	0	0	0	5	5
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	1 461	0	0	1 461	1 461
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie (zmniejszenie) wskutek wyasygnowania zysków zatrzymanych, kapitał własny	0	-78 430	0	0	0	78 430	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	5	-78 430	4 803	1 461	1 117	206 366	135 323	135 323
Stan na dzień 30 czerwca 2026 roku	5 391	438 375	3 366	4 703	270	46 461	498 567	498 567

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

Stan na dzień 30 czerwca 2025 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepokryte straty	Strata netto	Kapitał własny ogółem przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	5 386	551 253	-473	3 242	756	-114 958	0	445 206
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	0	-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 I półrocze 2025	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	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 9 do 41 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 („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Celon Pharma S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka dominująca”).

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

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

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

Podmiotem zależnym w 100% od Celon Pharma S.A. jest Celon Pharma Slovakia s.r.o. („Celon Pharma Slovakia”). Spółka obecnie znajduje się w fazie organizacyjnej. Jej zadaniem jest realizacja projektu budowy nowego zakładu produkcyjnego na Słowacji, w którym w pierwszej kolejności planowana jest produkcja jednego dedykowanego leku generycznego. W grudniu 2024 roku Jednostka dominująca udzieliła jej pożyczek w kwotach 1 mln EUR oraz 350 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wysokość udzielonych pożyczek wynosiła 3,6 mln EUR oraz 1 142 tys. zł. Do dnia 30 czerwca 2026 r. Celon Pharma Slovakia nie osiągnęła żadnych przychodów. Mając na uwadze pełną kontrolę Celon Pharma S.A. nad spółką zależną w rozumieniu MSSF 10. Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy poczynawszy od śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2025 roku.

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

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

Celon Pharma S.A. nie sprawuje kontroli nad Novohale w rozumieniu MSSF 10, posiadając 17,9% praw głosu oraz 55,1% udziału ekonomicznego.

Do dnia 13 marca 2026 r. (w tym w danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz za 1 kwartał 2025 r.) inwestycja w Novohale ujmowana była w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Celon Pharma S.A. przy zastosowaniu metody praw własności, zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.

W następstwie aneksowania umowy inwestycyjnej w marcu 2026 r. i ustania znaczącego wpływu, inwestycja w Novohale ujmowana jest jako aktywo finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Szczegółowe informacje na temat prezentacji spółki zostały zawarte w nocie 13.2 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

Informacja o udziałach w innych podmiotach:

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

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

1.2. Informacje o Jednostce dominującej

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2026 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Celon Pharma S.A. jest wiodącą zintegrowaną firmą biofarmaceutyczną w Europie Środkowo-Wschodniej. Obszar działalności biznesowej Spółki obejmuje rozwój, wytwarzanie, dystrybucję oraz marketing specjalistycznych leków generycznych wydawanych na receptę, jak również bardzo szeroko pojęty zakres prac badawczo-rozwojowych związanych z projektami leków innowacyjnych, które w przyszłości będą w stanie zaspokoić kluczowe potrzeby współczesnej medycyny.

Celon Pharma S.A. posiada zdywersyfikowany portfel kandydatów na leki w czterech kluczowych obszarach terapeutycznych - neuropsychiatrii, metabolizmie, onkologii i chorobach zapalnych. Spółka realizuje kilkanaście innowacyjnych projektów w tych obszarach, z których 5 jest w fazie klinicznej.

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

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

Celon Pharma Slovakia s.r.o. realizuje projekt tworzenia zakładu produkcyjnego na terenie Słowacji. W dniu 3 października 2025 r. zawarła z firmą Polonez Plus sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest pełnienie funkcji generalnego wykonawcy inwestycji polegającej na budowie zakładu produkcyjnego Celon Pharma Slovakia na terenie parku biznesowego zlokalizowanego w Żylinie na Słowacji. Inwestor uzyskał uprawnienia do dysponowania nieruchomością na cele budowlane i do realizacji robót budowlanych objętych umową od spółki CTPark Žilina Airport spol. s r.o., która jest właścicielem nieruchomości

2. Skład organów korporacyjnych Spółki dominującej

Skład Zarządu

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

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

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

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

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

W okresie I półrocza 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

- Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodzi następujące osoby:
- Robert Rzeziński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Urszula Wieczorek - Członek Rady Nadzorczej
- Bogusław Galewski - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Wieczorek - Członek Rady Nadzorczej

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

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zostało ono sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa posiada dodatni kapitał własny (498,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2026 roku) oraz utrzymuje dodatni kapitał obrotowy netto (54 mln PLN na dzień 30 czerwca 2026 roku), co wspiera założenie kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę oraz jej jednostki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawą tej oceny są w szczególności:

- stabilne i dodatnie wyniki finansowe w segmencie leków generycznych (EBITDA 29,9 mln PLN za 6 miesięcy 2026 r.),
- systematyczne pozyskiwanie finansowania zewnętrznego w formie dotacji, które w znacznym stopniu wspierają rozwój segmentu innowacyjnego (10,8 mln PLN za 6 miesięcy 2026 r.),
- poziom środków pieniężnych i dostępnych linii kredytowych oraz innych płynnych aktywów finansowych zapewniających odpowiednią płynność (łącznie 44,3 mln PLN na dzień 30 czerwca 2026 r.)

Dodatkowo w marcu 2026 roku Celon Pharma Slovakia s.r.o. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę, której przedmiotem było udzielenie finansowania dłużnego w kwocie do 23 mln EUR, na realizację projektu obejmującego uruchomienie zakładu produkcyjnego na Słowacji, w celu produkcji leku na cukrzycę typu II. W drugim

kwartale 2026 roku uruchomione zostały dwie transze o łącznej wartości 18 mln EUR. Do momentu uruchomienia kredytu projekt finansowany był jedynie ze środków własnych Celon Pharma. Część pozyskanego finansowania została wykorzystana na refinansowanie poniesionych wcześniej nakładów co przyczyniło się do wzmocnienia pozycji płynnościowej spółki.

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

Zarząd dokonał oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności w oparciu o dostępne prognozy przepływów pieniężnych, aktualnie dostępne linie kredytowe, harmonogramy obsługi zadłużenia oraz poziom pozyskanego 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

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

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

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

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne:

- **Segment działalności generycznej**
Segment obejmuje produkcję oraz sprzedaż leków generycznych dopuszczonych do obrotu. Przychody segmentu generowane są głównie ze sprzedaży produktów leczniczych na rynku krajowym oraz rynkach eksportowych. Działalność ta charakteryzuje się relatywnie stabilnym profilem przychodów oraz niższym poziomem ryzyka w porównaniu do działalności innowacyjnej.
- **Segment działalności innowacyjnej**
Segment obejmuje działalność badawczo-rozwojową ukierunkowaną na opracowywanie nowych leków oraz technologii farmaceutycznych. Przychody segmentu, jeśli występują, obejmują w szczególności przychody z tytułu umów partneringowych, komercjalizacji projektów badawczych lub sprzedaży praw do dokumentacji rejestracyjnej. Działalność ta charakteryzuje się wyższym poziomem ryzyka oraz dłuższym horyzontem zwrotu z inwestycji.

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

W dniu 14 lutego 2025 r., w wyniku dokonania przeglądu efektywności procesów biznesowych Emitenta, Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie wdrożenia nowego regulaminu organizacyjnego Emitenta, w ramach którego

wyodrębnione zostały trzy podstawowe komórki organizacyjne:

- Centrum Usług Wspólnych (Działalność Holdingowa)
- Celon Pharma Specjalistyczne Farmaceutyki (Działalność Generyczna)
- Celon Pharma Innowacje Farmaceutyczne (Działalność Innowacyjna).

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

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

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. 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.

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

- W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku – 111 159 tysięcy złotych
- W okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku – 101 178 tysięcy złotych

Stan na dzień 30 czerwca 2026 roku

Segmenty operacyjne	Segment leków generycznych	Segment inno- wacyjny	Total
Przychody ze sprzedaży leków	101 855	0	101 855
Pozostałe przychody	1 423	7 880	9 303
Przychody z tytułu dotacji	0	10 801	10 801
Przychody segmentu ogółem, w tym:	103 278	18 681	121 959
Kraj	82 932	10 801	93 733
Export	20 346	7 880	28 226
Koszty rodzajowe ogółem, w tym:	88 921	48 478	137 399
Amortyzacja	15 541	5 724	21 265
Zużycie surowców	23 113	8 509	31 622
Usługi obce	11 328	18 226	29 554
Świadczenia pracownicze	30 439	14 703	45 142
Pozostałe koszty	8 500	1 316	9 816
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów	0	0	0
Zysk/strata segmentu	14 357	- 29 797	- 15 440
Pozostałe przychody operacyjne	1 375	0	1 375
Pozostałe koszty operacyjne	1 372	0	1 372
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	14 361	- 29 797	- 15 437
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	29 901	- 24 073	5 828
Przychody finansowe	336		336
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu		172 571	172 571
Koszty finansowe	1 576	926	2 502
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	- 2 014	- 2 014
Zysk/strata brutto	13 121	139 833	152 954
Podatek dochodowy, w tym	196	24 715	24 911
- bieżący podatek dochodowy	0	0	0
- odroczony podatek dochodowy	196	24 715	24 911
Zysk/strata netto	12 925	115 118	128 043

Stan na dzień 30 czerwca 2025 roku

Segmenty operacyjne	Segment le- ków generycz- nych	Segment in- nowacyjny	Total
Przychody ze sprzedaży leków	99 648	0	99 648
Pozostałe przychody	850	680	1 530
Przychody z tytułu dotacji	0	4 757	4 757
Przychody segmentu ogółem, w tym:	100 498	5 437	105 935
Kraj	75 401	4 757	80 158
Export	25 097	680	25 777
Koszty rodzajowe ogółem, w tym:	83 046	56 058	139 104
Amortyzacja	17 635	6 858	24 493
Zużycie surowców	26 755	12 796	39 551
Usługi obce	6 683	16 387	23 070
Świadczenia pracownicze	24 865	18 662	43 527
Pozostałe koszty	7 108	1 355	8 463
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów	0	0	0
Zysk/strata segmentu	17 452	-50 621	-33 169
Pozostałe przychody operacyjne	1 307	0	1 307
Pozostałe koszty operacyjne	3 598	0	3 598
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	15 161	-50 621	-35 460
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA)	32 796	-43 763	-10 967
Przychody finansowe	1 390	0	1 390
Koszty finansowe	989	0	989
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	14 576	14 576
Zysk/strata brutto	15 562	-65 197	-49 635
Podatek dochodowy, w tym	8 496	0	8 496
- bieżący podatek dochodowy	830	0	830
- odroczony podatek dochodowy	7 666	0	7 666
Zysk/strata netto	7 066	-65 197	-58 131

5. Przychody i koszty

5.1 Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Profit sharing	1 126	542
Sprzedaż detaliczna	297	308
Sprzedaż usług dotyczących Novohale	7 880	680
Sprzedaż pozostała	0	0
Razem	9 303	1 530

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

5.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	102
Przychody z tytułu należności odpisanych w poprzednich latach	0	652
Przychody z tytułu rozliczenia inwentaryzacji środków trwałych	0	0
Pozostałe (w tym refaktury i pozostałe odpisy)	1 375	553
Razem	1 375	1 307

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

5.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Darowizny	0	0
Pozostałe koszty operacyjne związane ze spisaniem aktywów niematerialnych	0	2 256
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu odpisów aktualizujących należności	311	232
Pozostałe (w tym noty obciążeniowe, pozostałe odpisy)	1 061	1 110
Razem	1 372	3 598

W ramach pozostałych kosztów ujęto w szczególności wycenę z rozliczenia ustania znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej w kwocie 663 tys. PLN.

5.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Odsetki	302	193
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	402
Dodatnie różnice kursowe	34	0
Pozostałe przychody finansowe	0	795
Razem	336	1 390

5.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Odsetki z tytułu leasingu	556	796
Odsetki i opłaty bankowe	209	104
Pozostałe odsetki	1 700	7
Ujemne różnice kursowe	0	1
Wycena zobowiązań finansowych	0	79
Pozostałe koszty finansowe	37	2
Razem	2 502	989

5.6 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Wynagrodzenia	34 850	33 790
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 375	6 272
Koszty wpłat na PPK	222	164
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 695	3 301
Razem	45 142	43 527

5.7 Wynik z rozliczenia utraty znaczącego wpływu

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

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

Udział w stracie Novohale za okres od 1 stycznia 2026 roku do dnia 13 marca 2026 roku został ujęty według metody praw własności w linii „udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności”. Łączna wycena udziałów do wartości godziwej w wysokości 172 571 tys. zł dotyczy udziału ekonomicznego 55,1% (wycena 230 095 tys. zł)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
 załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

skorygowanego o wpływ potencjalnego rozwodnienia (-57 524 tys. zł). Uwzględnienie wpływu potencjalnego rozwodnienia wynika z warunków umowy inwestycyjnej, zgodnie z którą Tang Capital posiada opcję do wniesienia kwoty 25 mln USD w zamian za nowe udziały wyemitowane przez Novohale po wycenie po pozyskaniu kapitału wynoszącej 100 mln USD. Instrument przyznający Tang Capital prawo objęcia udziałów może w przyszłości skutkować rozwodnieniem udziałów Spółki, jednocześnie wartość instrumentu jest powiązana ze zmianami wartości godziwej Novohale.

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

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

Wycena została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13, z uwagi na zastosowanie istotnych danych wejściowych nieobserwowalnych na aktywnym rynku. Okres szczegółowej prognozy obejmuje okres 15 lat od roku 2026 do roku 2040. Przyjęto ważony koszt kapitału na poziomie 15,18%, skumulowane prawdopodobieństwo sukcesu przejścia od III fazy do rejestracji leku zostało przyjęte na poziomie 51,2%, w oparciu o dostępne statystyki branżowe.

Do kluczowych parametrów wpływających na poziom wyceny należą:

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

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

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

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

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

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

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

Wycena posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień	30 czerwca 2026 roku
Wynik na rozliczeniu utraty znaczącego wpływu na dzień 13 marca 2026 roku	172 571
Wartość bilansowa inwestycji w jednostki stowarzyszone	-
Aktualizacja wyceny	5 632
Dodatkowe koszty związane z inwestycją *	1 147
Razem	179 350

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

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

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

a) Udział w docelowej grupie pacjentów w USA							
Zmiana %	-60%	-40%	-20%	0%	20%	40%	60%
Wartość pakietu udziałów	0	36,3	107,6	178,2	248,7	318,9	389,4
b) Prawdopodobieństwo sukcesu rejestracji leku [%]							
Zmiana [p.p.]	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Wartość pakietu udziałów	91,7	120,6	149,4	178,2	207,0	235,8	264,7
c) Marża brutto w 2040 [%]							
Zmiana [p.p.]	-15%	-10%	-5%	1%	0%	4%	6%
Wartość pakietu udziałów	91,8	118,6	145,4	172,1	178,2	198,9	209,6
d) 2031 cena jednostkowa w USA [USD/sztukę]							
Zmiana %	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Wartość pakietu udziałów	72,0	107,6	142,9	178,2	213,5	248,7	283,8
e) Efekt 'patent cliff' w wartości rezydualnej [%]							
Zmiana [p.p.]	0%	-10%	-20%	-30%	-40%	-50%	-60%
Wartość pakietu udziałów	255,2	178,2	144,6	125,6	113,2	104,4	97,8
f). WACC [%]							
Premia za ryzyko związane z prognozami oraz COGS [p.p.]	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%
Wartość pakietu udziałów	195,2	178,2	162,4	147,8	134,1	121,4	109,6

6. Podatek dochodowy

6.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy	0	830
Odroczony podatek dochodowy	24 911	7 666
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	24 911	8 496
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	24 911	488
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	- 57	-117
Podatek od zysku/(straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody od jednostki stowarzyszonej		605
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	- 57	488

6.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Stan na dzień 30 czerwca 2026 roku

Odroczony podatek dochodowy	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	Zmiana stanu ujęta w Sprawozdaniu z Całkowitych dochodów	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Środki trwałe w leasingu	22 814	-8 878	13 936
Środki trwałe różnica przejściowa amortyzacja	0	0	0
Wycena inwestycji pieniężnych	401	0	401
Wycena akcji	-1 774	298	-1 477
Wyceny pozostałe	2 588	38	2 627
Wyceny jednostek - Novohale	0	135 712	135 712
Przychody profit sharing	2 159	2 606	4 764
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	4 976	24 657	29 633
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 333	-2 628	10 705
Rozliczenia międzyokresowe bierne	860	1 611	2 471
Rezerwy pracownicze	4 579	1 056	5 635
Przychody ujęte w kolejnym okresie	0	0	0
Odpis należności	0	0	0
Prace R&D bez płac	0	0	0
Wyceny jednostek stowarzyszonych	9 546	-8 919	627
Straty podatkowe	320 564	-31 703	288 861
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	66 288	-7 711	58 577
Odpis aktualizujący	-61 312	6 428	-54 884
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto, tj. po odpisie aktualizującym	4 976	-1 283	3 693
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-25 940	-25 940
Zmiana odniesiona na kapitał	602	-1 029	- 427
Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat	-602	-24 911	- 25 513

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

Stan na dzień 30 czerwca 2025 roku

Odroczony podatek dochodowy	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	Zmiana stanu ujęta w Sprawozdaniu z Całkowitych dochodów	Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Środki trwałe w leasingu	30 509	-6 342	24 167
Środki trwałe różnica przejściowa amortyzacja	0	0	0
Wycena inwestycji pieniężnych	0	0	0
Wycena akcji	-583	614	31
Wyceny pozostałe	9 687	-3 784	5 903
Wyceny jednostek stowarzyszonych	10 675	-10 675	0
Przychody profit sharing	1 037	-466	571
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	9 752	-3 924	5 828
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 486	-1 810	11 676
Rozliczenia międzyokresowe bierne	696	-307	389
Rezerwy pracownicze	4 778	241	5 019
Przychody ujęte w kolejnym okresie	4 116	-4 116	0
Odpis należności	1 581	-1 581	0
Prace R&D bez płac	0	0	0
Wyceny jednostek stowarzyszonych	0	7 518	7 518
Straty podatkowe	237 789	17 960	255 749
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	49 865	3 402	53 267
Odpis aktualizujący	-21 416	-14 504	-35 919
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto, tj. po odpisie aktualizującym	28 449	-11 102	17 347
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 698	-7 177	11 520
Zmiana odniesiona na kapitał	0	489	489
Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat	18 698	-7 666	11 032

Na dzień 30 czerwca 2026 roku straty podatkowe z lat ubiegłych wnosili 289 mln zł (321 mln zł na 31 grudnia 2025 roku) i zostały objęte odpisem w pełnej wysokości. Na podstawie przeglądu budżetu oraz aktualizacji prognoz dotyczących dochodu podlegającego opodatkowaniu, Spółka uznała, że nie istnieje wystarczająca pewność co do możliwości wykozystania części tych strat podatkowych w przyszłości.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku ujęta została rezerwa na podatek odroczony w wysokości 25,8 mln zł związana z wyceną spółki Novohale. Rezerwa ma charakter księgowy, nie wpływa na przepływy pieniężne spółki i została ujęta w oparciu o wymogi MSR 12 (Podatek dochodowy). Efekt gotówkowy wystąpi w momencie faktycznej realizacji zysku.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - wartości netto	30.06.2026	31.12.2025
Grunty	6 352	6 352
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	125 709	127 613
Urządzenia techniczne i maszyny	75 943	82 800
Środki transportu	2 806	1 867
Inne środki trwałe	28 205	29 667
Środki trwałe w budowie	69 140	29 563
Razem	308 155	277 862

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość aktywów trwałych zlokalizowanych na terytorium Polski wynosiła 262 381 tys. zł, natomiast wartość aktywów trwałych zlokalizowanych poza granicami Polski wynosiła 45 774 tys. zł.

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

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Total
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	6 352	157 966	232 501	12 407	119 409	29 563	558 198
Zwiększenia	0	0	1 881	4 014	16 764	39 470	62 129
a) zakup	0	0	134	7	954	39 470	40 565
b) przemieszczenia	0	0	1 747	4 007	15 810	0	21 564
Zmniejszenia	0	0	8	0	0	419	427
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	8	0	0	0	8
b) przemieszczenia	0	0	0	0	0	419	419
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	526	526
Bilans zamknięcia	6 352	157 966	234 374	16 421	136 173	69 140	620 426
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
Bilans otwarcia	0	30 353	149 701	10 540	89 741	0	280 335
Zwiększenia	0	1 904	8 738	3 075	18 227	0	31 944
a) amortyzacja za okres	0	1 904	7 330	736	7 832	0	17 802
b) pozostałe	0	0	1 408	2 339	10 395	0	14 142
Zmniejszenia	0	0	8	0	0	0	8
a) sprzedaż i likwidacja	0	0	8	0	0	0	8
b) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	0	32 257	158 431	13 615	107 968	0	312 271
Odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	0	0	0	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	6 352	127 613	82 800	1 867	29 668	29 563	277 863
Wartość netto na koniec okresu	6 352	125 709	75 943	2 806	28 205	69 140	308 155

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

9. Prawo do użytkowania aktywów

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - wartości netto	30.06.2026	31.12.2025
Nieruchomości	33 666	0
Urządzenia techniczne i maszyny	5 732	6 511
Środki transportu	4 690	7 132
Pozostałe środki trwałe	5 570	12 256
Razem	49 658	25 900

Prawa do użytkowania pozostałych środków trwałych dotyczą sprzętu laboratoryjnego

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość praw do użytkowania zlokalizowanych na terytorium Polski wynosiła 15 992 tys. zł, natomiast wartość praw do użytkowania zlokalizowanych poza granicami Polski wynosiła 33 666 tys. zł.

W 2026 roku nastąpiło przeklasyfikowanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych w Spółce dominującej w związku z wykupem przedmiotów leasingu. Łączna wartość netto wykupów wyniosła 7 003 tys. PLN.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	Nieruchomości	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (w tym sprzęt laboratoryjny)	Total
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	741	8 020	11 813	25 348	45 922
Zwiększenia	33 666	0	148	130	33 944
a) nowe umowy leasingu	33 666	0	148	130	33 944
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	1 735	4 007	15 447	21 189
a) aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	0
b) zmiana warunków umów leasingu	0	1 735	4 007	15 447	21 189
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	34 407	6 285	7 954	10 031	58 677
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Bilans otwarcia	741	1 508	4 681	13 092	20 022
Zwiększenia	0	453	922	1 764	3 139
a) amortyzacja	0	453	922	1 764	3 139
b) zmiana warunków umów leasingu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	1 408	2 339	10 395	14 142
a) aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	0
b) zmiana warunków umów leasingu	0	1 408	2 339	10 395	14 142
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	741	553	3 264	4 461	9 019
Wartość netto na początek okresu	0	6 512	7 132	12 256	25 900
Wartość netto na koniec okresu	33 666	5 732	4 690	5 570	49 658

10. Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne - wartości netto	01.01.-30.06.2026	01.01.-31.12.2025
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 701	2 069
- oprogramowanie komputerowe	493	648
Aktywa niematerialne w budowie	23 393	13 616
Razem	25 094	15 685

Aktywa niematerialne	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty i licencje	Licencja	Aktywa niematerialne w budowie	Total
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	5 440	13 854	42 523	13 616	75 433
Zwiększenia	0	5	0	9 777	9 782
a) zakup	0	5	0	16	21
b) prace rozwojowe	0	0	0	9 761	9 761
c) przemieszczenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	5 440	13 859	42 523	23 393	85 215
Umorzenie					
Bilans otwarcia	5 440	11 785	42 523	0	59 748
Zwiększenia	0	373	0	0	373
a) amortyzacja za okres	0	373	0	0	373
b) przesunięcie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	5 440	12 158	42 523	0	60 121
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0	0	0	0	0
a) utworzenie	0	0	0	0	0
b) rozwiązanie	0	0	0	0	0
c) wykorzystanie	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	0	2 069	0	13 616	15 685
Wartość netto na koniec okresu	0	1 701	0	23 393	25 094

W 2025 roku Celon Pharma dokonał kapitalizacji koszty prac rozwojowych w wysokości 13 mln zł związanych z opracowaniem generycznego produktu leczniczego o nazwie Reduzek zawierającego semaglutyd, dla którego lekiem referencyjnym jest Ozempik. Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych stanowi element szerszego projektu obejmującego opracowanie i komercjalizację leku oraz budowę zakładu produkcyjnego na Słowacji, który zostanie sfinansowany ze środków pozyskanych z EBOR. W oparciu o opracowaną technologię planowane jest w przyszłości udzielenie przez Celon Pharma spółce słowackiej licencji na produkcję leku. W pierwszym półroczu 2026 roku grupa skapitalizowała 7,9 mln kosztów dotyczących projekt Reduzek oraz 1,8 mln. zł kosztów związanych z projektem Simon.

11. Zaliczki na środki trwałe w budowie

Na zaliczki na środki trwałe na dzień 30 czerwca 2026 wchodzi w kwocie 21 tys. zł. zaliczki z Celon Pharma S.A. oraz w kwocie 30 853 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.

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

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Wycena udziałów/ akcji	Procentowy udział Spółki w kapitale	Procentowy udział Spółki w liczbie głosów
Mabion S.A	Konstantynów Łódzki	Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych	4 628	3,84	6,28
Novohale Therapeutics LLC	Delaware, USA	Badanie III fazy w leczeniu depresji dwubiegunowej	179 350*	55,10	17,90

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

12.2 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

W wyniku powyższych zmian Celon Pharma utraciła znaczący wpływ na Novohale. W konsekwencji, od dnia 13 marca 2026 r. inwestycja przestała być klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona i jest ujmowana jako aktywo finansowe

wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, zgodnie z MSSF 9. Za okres od 1 stycznia do 13 marca 2026 r. inwestycja była wyceniana metodą praw własności zgodnie z MSR 28.

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

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

13. Zapasy

Zapasy	30.06.2026	31.12.2025
Materiały	14 768	18 056
Półprodukty i produkcja w toku	3 825	2 418
Produkty gotowe	5 491	5 340
Towary handlowe	0	0
Zaliczki na dostawy i usługi	21	292
Zapasy ogółem w wartości netto	24 105	26 107
w tym odpis aktualizujący	0	0
Zapasy ogółem w wartości brutto	24 105	26 107

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku. Grupa nie dokonała żadnych odpisów na zapasy w I półroczu 2026 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	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	42 365	41 234
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	12 777	8 144
Rozrachunki z tytułu VAT	688	1 384
Należności z tytułu zaliczek	1 614	346
Rozrachunki z pracownikami	385	305
Pozostałe rozrachunki	0	0
Należności z tytułu dotacji	10 090	6 108
Należności ogółem brutto	55 142	49 378
Odpis na oczekiwane straty	-231	-242
Należności netto	54 911	49 135

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

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

W pozostałych należnościach prezentowane są nieotrzymane wpływy z tytułu przychodów z profit sharing oraz przychodów z usług świadczonych na rzecz Novohale w łącznej kwocie 8 176 tys. zł.

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
Opłaty licencyjne	1 103	1 195
Konferencje	184	419
Ubezpieczenia	868	309
Pozostałe	985	2 155
Razem	3 140	4 077

W krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 4 077 tys. prezentowane są rozliczenia międzyokresowe z tytułu umów, w szczególności przedpłacone roczne opłaty licencyjne w kwocie 1 195 tys. zł, przedpłacone konferencje w kwocie 419 tys. zł., które odbędą się w 2026 roku oraz ubezpieczenia w kwocie 309 tys. zł. Natomiast na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostałe aktywa niefinansowe stanowią kwotę 3 140 tys. zł, z czego umowy dotyczące przedpłat na opłaty licencyjne stanowią kwotę 1 103 tys. zł oraz przedpłacone ubezpieczenia kwotę 868 tys. zł.

16. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych Grupa wykazuje:

- w roku 2025 roku Spółka dokonała umorzenia jednostek uczestnictwa w kwocie 49 380 tys. zł i rozpoznała zysk w kwocie 5 766 tys. zł
- na dzień 31 grudnia 2025 roku jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 11 tys. zł oraz odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 588 tys. zł.
- na dzień 30 czerwca 2026 roku odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 885 tys. zł

W ramach długoterminowych pozostałych aktywów finansowych Grupa wykazuje:

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

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

Pożyczka udzielona jednostce powiązanej została zawarta na warunkach rynkowych.

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

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

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	33 061	18 982
- zaliczki od instytucji pośredniczących w ramach dotacji UE i krajowych	176	12 052
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Lokaty krótkoterminowe	578	328
Inne	0	0
Razem	33 639	19 310

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku jest równa ich wartości księgowej i wynosi odpowiednio 33 639 tys. zł oraz 19 310 tys. zł.

Należy zaznaczyć, iż część środków pieniężnych stanowią zaliczki od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, które mogą być wykorzystane jedynie na cele finansowania projektów dofinansowanych przez tę instytucję. Saldo środków pieniężnych z tego tytułu wynosi 176 tys. zł na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 12 052 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku środki pieniężne Spółki dominującej w kwocie 7 254 tys. PLN były zdeponowane głównie w ING Bank Śląski S.A. oraz Alior Bank S.A. Rating banków według agencji Fitch Ratings wynosi dla ING Banku Śląskiego A+ (długoterminowy) BB+ (krótkoterminowy) oraz dla Alior Banku BB+ (długoterminowy) i B (krótkoterminowy). Rating Banku Śląskiego wskazuje wysoką płynność krótkoterminowo oraz na niskie ryzyko niewypłacalności w dłuższym okresie z odpornością na pogorszenie się warunków gospodarczych. Rating Alior Banku oznacza umiarkowane ryzyko niewypłacalności w krótkim terminie oraz większą wrażliwość banku na negatywne czynniki rynkowe. Udział środków utrzymywanych w każdym z powyższych banków był zbliżony.

Natomiast 6,1 mln Euro było zdeponowane na koncie TATRA BANK na Słowacji.

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

18. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	46 130	15 901
- leasing urządzeń technicznych i maszyn	7 009	9 837
- leasing nieruchomości	34 633	680
- leasing środków transportu	4 488	5 384
Kredyt na rachunku bieżącym	6 016	3 043
Razem	52 146	18 943
krótkoterminowe	13 422	10 206
długoterminowe	38 724	8 738

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

19. Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2026 kwota rezerw długoterminowych wyniosła 419 tys. zł dotyczy rezerwy emerytalnej. Natomiast kwota rezerw krótkoterminowych wynosi 4 407 tys. zł. i dotyczy rezerw na sprawy sądowe.

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

Tabela ruchów na rezerwach (tys. zł)	Stan na początek	Wykorzystanie	Umorzenie	Stan na koniec
Rezerwa emerytalna	419	0	0	419
Rezerwa na spór sądowy z Polfarmex	3 101	0	216	3 317
Pozostałe rezerwy	720	0	370	1 090
	4 240	0	586	4 826

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

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

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

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

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

W związku z powyższym, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku jak i w danych porównywalnych ujęta została rezerwa z tytułu podziału zysku z komercjalizacji Produktu na rynku francuskim w wysokości 3 317 tys. zł na dzień 30 czerwca 2026 roku (3,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku).

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

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

20. Zadłużenie

Zadłużenie	Rok bieżący	Efektywna stopa %	Rok poprzedni	Efektywna stopa %
Krótkoterminowe	11 772		9 509	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 366	10,7	2 346	10,7
zobowiązania z tytułu leasingu	7 406		7 163	
Długoterminowe	116 672		9 435	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	77 948	10,7	697	10,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 724		8 738	

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka posiada odnawialną linię kredytową w wysokości 18 mln zł, zawartą w formie umowy podpisanej w dniu 12 grudnia 2024 roku. Linia ta składa się z kredytu w rachunku bieżącym (overdraft) w kwocie 15 mln zł oraz linii gwarancyjnej w kwocie 3 mln zł, która jest wykorzystana w 100%. Na dzień bilansowy kredyt w rachunku bieżącym był wykorzystany w wysokości 6 016 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 2026 roku.

21. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji	30.06.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe	774	11 833
otrzymane zaliczki na poczet dotowanych projektów	0	10 140
otrzymane dotacje na środki trwałe	774	1 693
Długoterminowe	20 267	19 746
otrzymane dotacje na środki trwałe	20 267	19 746

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania niefinansowe	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	24 474	20 638
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	0	3 572
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne), w tym:	13 663	1 683
- z tytułu dywidendy	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	10 560	8 874
- zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	4 256	3 049
Inne zobowiązania niefinansowe (z tytułu rozrachunków publiczno- prawnych)	5 753	4 796
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Razem	54 450	35 991
krótkoterminowe	53 936	34 308
długoterminowe	514	614

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa wykazuje zobowiązania inwestycyjne w wysokości 13 663 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość ta jest w kwocie 1 683 tys. zł.

23. 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 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 wspomnianej powyżej oraz dalszych do niej aneksów, których głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex (Fluticasoni propionas + Salmeterolum) na rynek francuski, niemniej jednak nie akceptuje roszczeń Polfarmex S.A., która dokonuje wykładni łączących Strony umów w sposób jednostronny i wysoce subiektywny, posługując się niezrozumiałą metodologią wyliczania zysku powstałego na gruncie realizacji umowy. Postępowanie dowodowe jest w toku.

Spółka Polfarmex S.A. wniosła przeciwko Celon Pharma S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew z dnia 28 kwietnia 2023 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. 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 2026 roku utworzonych przez Celon Pharma S.A. w latach 2021 i 2026 roku na koszty związane z ww. sporem wynosi 3,3 mln zł.

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

W kwietniu bieżącego roku na ręce pełnomocnika Spółki wpłynął drugi pozew wniesiony przeciwko Spółce przez Bayer AG datowany na 23 grudnia 2025 roku i dotyczący zasądzenia odszkodowania z tytułu naruszenia przez Spółkę patentu

obrotem produktami leczniczymi Zarixa). Postępowanie wszczęte tym pozwem dotyczy kolejnego roszczenia wywodzonego z tego samego zdarzenia co wcześniej wszczęte postępowanie sądowe opisane powyżej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 127 mln zł. Spółka zamierza złożyć wniosek o zawieszenie także drugiego postępowania, gdyż analogicznie jak w pierwszej sprawie, unieważnienie patentu spowoduje, że roszczenia wywodzone z tego patentu staną się bezprzedmiotowe.

W dniu 5 czerwca 2025 roku InfoConsulting Sp. z o.o. wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 439.014,62 PLN. W dniu 8.09.2025. Spółka skutecznie wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty, zaś postępowanie zostało przekazane do trybu zwykłego. Spór dotyczy należności licencyjnych za oprogramowanie, związane z systemem komputerowym IFS wdrażanym nieskutecznie w Celon Pharma S.A. przez Powoda. W ocenie Spółki przedmiotowe wdrożenie nie sprostало wymaganiom kontraktowym, w następstwie czego Spółka odstąpiła od umowy. Spółka szacuje niskie ryzyko sporu, niemniej utworzyła z tego tytułu rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2026 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.

24. Zobowiązania warunkowe

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku nie występują zobowiązania pozabilansowe, w szczególności Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji.

24.2 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

25.1 Jednostka dominująca

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

25.2 Jednostka stowarzyszona

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki stowarzyszonej zawarto w Nocie 12.2

25.3 Wspólne ustalenia umowne, w którym Spółka jest współnikiem

W dniu 28 września 2010 roku Spółka zawarła z Polfarmex S.A. umowę (aneksowaną dnia 17 czerwca 2014 roku oraz 21 marca 2016 roku), której głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na prowadzeniu prac badawczych i rozwojowych nad produktem zawierającym kombinację cząsteczek Fluticasoni propionas + Salmeterolum (Produkt), komercjalizacji, a następnie produkcji i dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex na rynek francuski.

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

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

- prowadzenie wspólnych prac badawczych i rozwojowych nad Produktem zakończone rejestracją Produktu w oparciu o wspólne dossier rejestracyjne, ustanowienie współwłasności urządzeń nabytych na potrzeby realizacji tego etapu wspólnego ustalenia umownego (etap został zakończony, zgodnie z ustaleniami każda ze stron uzyskała rejestrację swojego leku w 2016 roku - Salmex przez Celon Pharma S.A. oraz Asaris przez Polfarmex S.A., w oparciu o wspólne dossier rejestracyjne, Produkt został skomercjalizowany);
- ustanowienie współwłasności praw intelektualnych i patentowych do Produktu, prawa do dokumentacji rejestracyjnej, wyników badań dotyczących Produktu, technologii wytwarzania i know-how wytworzone lub nabyte do dnia 23 grudnia 2012 r. stanowią wspólne prawa stron, przy czym każda ze stron posiada równe udziały w każdym z tych praw;
- wyłączenie możliwości transferu praw do Produktu na rzecz osób trzecich, za wyjątkiem sytuacji, gdy transfer praw jest następstwem sukcesji ogółu praw i obowiązków do Produktu, przy czym, zakaz transferu praw do Produktu nie wyłącza możliwości licencjonowania praw do Produktu;
- jeśli obie strony chcą jednego pozwolenia i wspólnego wejścia na dany rynek poza Polską, to muszą podjąć wspólną decyzję, a prawa, obowiązki, korzyści, ryzyka, wydatki i ciężary mają być dzielone po równo, jednakże istnieje opcja samodzielnego wprowadzenia produktu poza Polską przez każdą ze stron i uzyskiwania pozwolenia samodzielnie albo przez licencjobiorcę,
- wspólne wprowadzenie Produktu na terytorium Francji poprzez zawarcie Umowy Licencyjnej oraz Umowy Dostawy ze stroną trzecią. Celon Pharma S.A. oraz Polfarmex S.A. ponoszą solidarną odpowiedzialność wobec licencjobiorcy. Wszelkie koszty i wydatki związane z procesem rejestracji oraz wprowadzeniem produktu do obrotu na tym terytorium będą ponoszone solidarnie w częściach równych (etap rejestracji i wprowadzania do obrotu został zakończony w 2020 roku komercjalizacją leku we Francji), zaś wszelki zysk/strata z wprowadzenia Produktu na ten rynek będzie przysługiwał stronom w częściach równych. Dodatkowo strony zobowiązały się do niewprowadzania na terytorium Francji konkurencyjnego produktu o tej samej kombinacji substancji.

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

Stroną faktycznie realizującą od początku zobowiązania umowne w zakresie produkcji i dostaw Produktu na rynek francuski w ramach Umowy Licencyjnej oraz Umowy Dostawy jest wyłącznie Celon Pharma S.A. Polfarmex S.A. nie produkuje oraz nie dostarcza Produktu w ramach tych Umów, posiada natomiast prawo do udziału w zysku. Przychody i koszty związane z produkcją i sprzedażą Produktu na rynek francuski są ujmowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w ramach jej działalności własnej. Wpływ ekonomiczny wspólnego ustalenia umownego z Polfarmex S.A. odzwierciedlany jest poprzez ujęcie rezerwy na potencjalne rozliczenie zysku będące przedmiotem toczących się postępowań sądowych.

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

25.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka dominująca nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Ponadto żadne z powiązań Spółki ze wspólnymi działaniami nie mają charakteru strategicznego dla Spółki.

Nazwa podmiotu	30.06.2026	31.12.2025
Glatton Sp. z o. o		
- pożyczki udzielone	8 961	8 961
- odsetki od pożyczki udzielonej	816	559
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
- zobowiązanie z tytułu dywidendy	0	0
- dywidenda	0	0
Urszula Wieczorek		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	22	64
- sprzedaż	0	0
- najem powierzchni biurowej	0	0
Novohale Therapeutics LLC		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	108	103
- zobowiązania leasingowe	0	0
- sprzedaż	7 880	3 539
Mabion Spółka Akcyjna		
- zobowiązania	75	36

25.5 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	30.06.2026	31.12.2025
Zarząd: umowa o pracę i pełnienie funkcji	656	948
Zarząd: inne	87	484
Zarząd: wynagrodzenie Prezes	116	902
RAZEM	859	2 334
Rada Nadzorcza: pełnienie funkcji	308	598
Rada Nadzorcza: inne	121	233
RAZEM	429	831

26. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań	Notowania z aktyw- nych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwo- walne (Poziom 2)	Istotne dane nieobser- wowalne (Poziom 3)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Notowane instrumenty dłużne	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	179 360
Notowane instrumenty kapitałowe	4 628	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	42 365
Pożyczki udzielone	0	10 622	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	11 443	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 639	0	0
Pozostałe należności	0	0	20 786
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	24 474
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	82 314	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0	13 663
Zobowiązania leasingowe	0	0	46 130

Poniższe dane przedstawiają dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań	Notowania z aktyw- nych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwo- walne (Poziom 2)	Istotne dane nieobser- wowalne (Poziom 3)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Notowane instrumenty dłużne	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	10
Notowane instrumenty kapitałowe	4 330	0	0
Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	41 234
Pożyczki udzielone	0	9 322	0

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część.

Pozostałe aktywa finansowe	0	1 460	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 310	0	0
Pozostałe należności	0	0	10 935

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa

jest ujawniana

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	20 638
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	3 042	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0	5 142
Zobowiązania leasingowe	0	0	15 901

27. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie	30.06.2026	31.12.2025
Zarząd	3	2
Pracownicy umysłowi	437	439
Pracownicy fizyczni	120	121
Zatrudnienie, razem	560	562

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

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

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

Czynniki i zdarzenia wpływające na wyniki finansowe Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku opisano w rozdziale *Komentarz do wyników*. Poza tymi czynnikami nie zaistniały w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 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 w Ukrainie nie wpływa na bieżące operacje biznesowe Spółki, zarówno w części wytwórczej, logistycznej oraz naukowo-badawczej. Dostawy leków na rynek polski oraz rynki zagraniczne, odbywają się bez zakłóceń, brak również sygnałów od dostawców materiałów i usług w części naukowo-badawczej, które świadczyłyby o opóźnieniach prac zleconych przez Spółkę w ramach realizowanych projektów. Spółka nie posiada oddziałów ani filii na terenach objętych wojną. Nie prowadzi również w tych regionach aktywnych operacji biznesowych. Jednak wobec dużej dynamiki wydarzeń Spółka nie wyklucza wystąpienia czynników, które w sposób negatywny wpłyną na wynik finansowy Spółki w kolejnych okresach, zwłaszcza ze względu na możliwy negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną w kraju, w tym osłabienie złotego oraz wzrost stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie w obszarze operacyjnym Spółki. Spółka nie posiada oddziałów ani filii na terenach objętych wojną. Prowadzone na terenie głównie wy-

branych krajów Zatoki Perskiej, operacje biznesowe nie mają kluczowego wpływu na wynik finansowy Spółki, ale realizowane są bez zakłóceń.

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

29. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

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

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

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

W ramach konsolidacji:

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

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

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później;
- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie-zatwierdzone przez UE – mające 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.

30. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Oświadczenie KDPW o dokonaniu asymilacji 55.000 akcji serii C z akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym

W dniu 3 lipca 2026 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przedstawił oświadczenia o asymilacji z dniem 3

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

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2026 z dnia 8 lipca 2026 r.

Pozytywne wyniki badania biorównoważności Semaglutytu Celon (Reduzek)

Spółka uzyskała pozytywne wyniki badania biorównoważności produktu leczniczego zawierającego semaglutyd (Reduzek), rozwijanego przez Spółkę.

Celem badania było wykazanie biorównoważności Semaglutytu Celon 0,5 mg (Reduzek) z produktami referencyjnymi Wegovy(R) (semaglutyd) 0,5 mg oraz Ozempic(R) (semaglutyd) 0,5 mg, podawanymi podskórnie. Badanie było randomizowanym, otwartym, jednodawkowym badaniem biorównoważności w układzie równoległym u 91 zdrowych ochotników w warunkach na czczo przeprowadzonym w Kanadzie.

Badanie wykazało biorównoważność Semaglutytu Celon 0,5 mg (Reduzek) zarówno względem Wegovy(R), jak i Ozempic(R). Dla podstawowych parametrów farmakokinetycznych AUC(0-t) oraz C_{max} 90% przedziały ufności dla stosunku średnich geometrycznych mieściły się w określonym zgodnie z wytyczną ICH M13A zakresie akceptacji biorównoważności wynoszącym 80,00 -125,00%.

Uzyskane wyniki potwierdzają porównywalną szybkość i stopień wchłaniania Semaglutytu Celon (Reduzek) oraz produktów referencyjnych Wegovy(R) i Ozempic(R), a tym samym spełnienie kryteriów biorównoważności.

Pozytywne wyniki badania pozwalają rozszerzyć równoważność pomiędzy produktami na pozostałe dawki, zgodnie z wytycznymi biorównoważności.

Badanie stanowi istotny krok w zakresie rozwoju leku Semaglutyd Celon (Reduzek), jako odpowiednika leków Ozempic(R) i Wegovy(R) Spółki Novo Nordisk, w zakresie strategii wdrażania na globalne rynki.

O otrzymaniu pozytywnych wyników badania biorównoważności produktu leczniczego zawierającego semaglutyd (Reduzek), Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2026 z dnia 20 sierpnia 2026 r.

Uzyskanie pozytywnej opinii Jednostki Notyfikowanej (Notified Body Opinion) dla wstrzykiwacza stanowiącego element rozwoju produktu semaglutyd Celon Pharma (projekt Reduzek)

Spółka otrzymała pozytywną opinię Jednostki Notyfikowanej TÜV Rheinland LGA Products GmbH (NB 0197) dotyczącej zgodności fabrycznie napełnionego wstrzykiwacza stanowiącego integralną część produktu leczniczego zawierającego semaglutyd, („Wstrzykiwacz”) z mającymi zastosowanie Ogólnymi Wymaganiami dotyczącymi Bezpieczeństwa i Działania (General Safety and Performance Requirements, „GSPR”), określonymi w Załączniku I do Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 w sprawie wyrobów medycznych („MDR”).

Opinia została wydana zgodnie z art. 117 MDR i potwierdza zgodność fabrycznie napełnionego wstrzykiwacza z mającymi zastosowanie wymaganiami w zakresie bezpieczeństwa i działania, projektowania i wytwarzania oraz informacji dostarczanych wraz z wyrobem.

W ramach przeprowadzonej oceny uwzględniono również proces wytwarzania wstrzykiwacza, w tym stosowane kontrole procesowe, działania walidacyjne oraz środowisko produkcyjne, badania czynników ludzkich (Human Factors Studies) które zostały uznane za odpowiednio kontrolowane i nadzorowane.

Uzyskanie ww. pozytywnej opinii stanowi istotny etap procesu rejestracyjnego produktu semaglutyd Spółki. Opinia ta jest wymagana w ramach dokumentacji rejestracyjnej produktu i umożliwia Spółce kontynuowanie procesu rozwoju

projektu, zgodnie z zaplanowanym harmonogramem.

O otrzymaniu pozytywnej opinii Jednostki Notyfikowanej dla wstrzykiwacza stanowiącego element rozwoju produktu semaglutyd, Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2026 z dnia 10 września 2026 r.

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.- 30.06.2026 (nieaudytowane)	Za okres 1.01.- 30.06.2025 (nieaudytowane)	Za okres 1.04.- 30.06.2026 (nieprzełgądane)	Za okres 1.04.- 30.06.2025 (nieprzełgądane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	121 959	105 935	60 094	56 601
Przychody ze sprzedaży leków	101 855	99 648	49 132	51 076
Przychody z tytułu dotacji	10 801	4 757	6 442	4 742
Pozostałe przychody	9 303	1 530	4 520	783
Przychody ze sprzedaży licencji			0	0
Koszty działalności operacyjnej	135 659	139 078	68 559	71 164
Amortyzacja	20 443	24 493	9 801	11 227
Zużycie surowców	31 497	39 551	14 880	20 265
Usługi obce	28 768	23 045	15 837	13 965
Świadczenia pracownicze	45 142	43 527	22 077	21 043
Pozostałe koszty rodzajowe	9 809	8 462	5 964	4 664
Zysk/ (strata) na sprzedaży	-13 701	-33 143	-8 466	-14 563
Pozostałe przychody operacyjne	1 375	1 307	461	1 068
Pozostałe koszty operacyjne	1 372	3 598	374	3 171
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-13 698	-35 434	-8 379	-16 666
Przychody finansowe	737	1 631	3 754	707
Wynik z rozliczenia ustania znaczącego wpływu	172 571	0	0	0
Koszty finansowe	2 325	988	1 374	474
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-2 014	-14 576	0	-10 425
Zysk/ (strata) brutto	155 271	-49 367	-5 999	-26 858
Podatek dochodowy	24 911	8 496	23 212	5 918
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	130 360	-57 863	-29 209	-32 776
Działalność zaniechana				
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	130 360	-57 863	-29 209	-32 776
Inne całkowite dochody				
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń				
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4 860	614	-905	-80
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-57	-117	172	15
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)	4 803	497	- 733	-65
w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			0	0
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostce stow.	846	-3 186	-36	-1 767
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	605	43	158
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	846	-2 581	7	-1 109
Inne całkowite dochody netto	5 650	-2 084	-727	-1 674
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	136 009	-59 947	-29 936	- 34 450
Zysk / strata na jedną akcję	2,49	-1,08	-0,59	-0,61
podstawowy z zysku za rok obrotowy	2,49	-1,08	-0,59	-0,61
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrot.	2,49	-1,08	-0,59	-0,61
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	2,49	-1,08	-0,59	-0,62
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrot.	2,49	-1,08	-0,59	-0,62

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Celon Pharma S.A. załączone na stronach od 43 do 50 stanowią jego integralną część.

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

Aktywa	30.06.2026	31.12.2025
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Aktywa trwałe	514 221	353 451
Rzeczowe aktywa trwałe	262 381	269 995
Prawa do użytkowania aktywów	15 992	25 900
Aktywa niematerialne	25 094	15 685
Zaliczki na środki trwałe w budowie	21	636
Inwestycje w pozostałych jednostkach	184 074	4 426
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	1 789
Pozostałe należności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	26 483	34 805
Pozostałe aktywa niefinansowe	161	216
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	0
Aktywa obrotowe	99 351	101 356
Zapasy	24 105	26 107
Należności z tytułu dostaw i usług	42 365	41 234
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	20 456	10 906
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 140	2 516
Pozostałe aktywa finansowe	2 031	1 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 254	19 295
SUMA AKTYWÓW	613 573	454 807

Pasywa	30.06.2026	31.12.2025
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	501 685	364 209
Kapitał podstawowy	5 391	5 386
Kapitał zapasowy	438 375	516 805
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 366	-1 437
Kapitał z wyceny opcji na akcje	4 703	3 242
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-846
Zyski zatrzymane	49 849	-158 941
Zysk/strata z lat ubiegłych	-80 511	-80 511
Zysk/strata netto za bieżący okres	130 360	-78 430
Kapitał własny	501 685	364 209
Zobowiązania długoterminowe	52 859	30 214
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26 096	0
Rezerwy	418	419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	528	697
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 035	8 738
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	514	614
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	20 267	19 746
Zobowiązania krótkoterminowe	59 029	60 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 474	20 484
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 488	2 346
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 100	7 163
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	474	1 070
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 560	8 874
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 753	4 796
Rezerwy	4 406	3 821
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	774	11 831
Zobowiązania ogółem	111 888	90 598
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	613 573	454 807

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ (strata) brutto	155 271	-49 367
Korekty o pozycje:	-160 110	42 353
Amortyzacja	20 443	24 493
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	147	1 683
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-9 740	-1 342
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 002	2 839
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych	-569	-959
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 633	2 288
Korekty wynikające z przychodów z tytułu odsetek	760	467
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji	-9 950	-323
Zmiana stanu rezerw	586	-160
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	1 461	0
Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej	2635	14 576
Wycena z rozliczenia ustania znaczącego wpływu wraz z przeszacowaniem	- 174 518	0
Inne korekty	0	-615
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	-4 839	-6 420
Podatek dochodowy zwrócony	0	-594
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 839	-7 014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-13 009	-13 443
Nabycie udziałów w innych jednostkach	0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	33 000
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Spłacone pożyczki podmiotom powiązanym	7 590	0
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	0	-16 255
Odsetki otrzymane	0	9
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 419	3 413
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	5	0
Dywidendy wypłacone	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	2 769	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	2 608
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-4 000	-4 140
Odsetki zapłacone	-556	-796
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 782	-2 328
Przepływy pieniężne netto przed skutkami zmian kursów wymiany	-12 040	-5 929
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Przepływy pieniężne netto	-12 040	-5 929
Środki pieniężne na początek okresu	19 295	26 848
Środki pieniężne na koniec okresu	7 254	20 919

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

Stan na dzień 30 czerwca 2026 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapa- sowy	Kapitał z aktuali- zacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kur- sowe z przeli- czenia	Zyski zatrzy- mane	Kapitał własny ogółem przypa- dający akcjon- ariuszom jed- nostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na dzień 01 stycznia 2026	5 386	516 805	-1 437	3 242	-846	-158 941	364 209	364 209
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	130 360	130 360	130 360
Inne całkowite dochody netto	0	0	4 803	0	846	0	5 650	5 650
Całkowity dochód za I półrocze 2026	0	0	4 803	0	846	130 360	136 010	136 010
emisja akcji	5	0	0	0	0	0	5	5
koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
wycena opcji na akcje	0	0	0	1 461	0	0	1 461	1 461
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie (zmniejszenie) wskutek wyasy- gnowania zysków zatrzymanych, kapitał własny	0	-78 430	0	0	0	78 430	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapi- tału własnego	5	-78 430	4 803	1 461	846	208 790	137 476	137 476
Stan na dzień 30 czerwca 2026	5 391	438 375	3 366	4 703	0	49 849	501 685	501 685

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Celon Pharma S.A.
załączone na stronach od 43 do 50 stanowią jego integralną część.

Stan na dzień 30 czerwca 2025 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapa- sowy	Kapitał z aktuali- zacji wyceny	Kapitał z wyceny opcji na akcje	Różnice kur- sowe z przeli- czenia	Zyski zatrzy- mane	Kapitał własny ogółem przypa- dający akcjon- ariuszom jed- nostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na dzień 01 stycznia 2025	5 386	551 253	-473	3 242	756	-114 959	445 205	445 206
Zysk/(strata) netto za rok	0	0	0	0	0	-57 863	-57 863	-57 863
Inne całkowite dochody netto	0	0	498	0	-2 581	0	-2 083	-2 083
Całkowity dochód za I półrocze 2025	0	0	498	0	-2 581	-57 863	-59 946	-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
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie (zmniejszenie) wskutek wyasy- gnowania zysków zatrzymanych, kapitał własny	0	-34 448	0	0	0	34 448	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapi- tału własnego	0	-34 448	498	0	-2 581	-23 415	-59 946	-59 947
Stan na dzień 30 czerwca 2025	5 386	516 805	25	3 242	-1 825	-138 374	385 259	385 259

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Celon Pharma S.A.
załączone na stronach od 43 do 50 stanowią jego integralną część.

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Celon Pharma S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2026 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności to produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, PKD 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.

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

- Celon Pharma Slovakia s.r.o. – spółka, która będzie realizowała inwestycję związaną z budową nowego zakładu produkcyjnego. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka udzieliła temu podmiotowi finansowania w formie długoterminowej pożyczki w łącznej kwocie 15 936 tys. zł (3,6 mln. EUR oraz 1 117 tys. zł);
- Celon Pharma sp. z o.o. oraz Celon Bioinnovations sp. z o.o. - podmioty, które mają pełnić funkcje operacyjne i rozwojowe w strukturze Grupy (zob. punkt.1.1), a których kapitały zakładowe wynoszą obecnie po 5 tys. zł.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Celon Pharma S.A. załączone na stronach od 43 do 50 stanowią jego integralną część.

3. Pozostałe aktywa niefinansowe

W krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 4 077 tys. prezentowane są rozliczenia międzyokresowe z tytułu umów, w szczególności przedpłacone roczne opłaty licencyjne w kwocie 1 195 tys. zł, przedpłacone konferencje w kwocie 419 tys. zł., które odbędą się w 2026 roku oraz ubezpieczenia w kwocie 309 tys. zł. Natomiast na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostałe aktywa niefinansowe stanowią kwotę 3 140 tys. zł, z czego umowy dotyczące przedpłat na opłaty licencyjne stanowią kwotę 1 103 tys. zł oraz przedpłacone ubezpieczenia kwotę 868 tys. zł.

4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka dominująca nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Ponadto żadne z powiązań Spółki ze wspólnymi działaniami nie mają charakteru strategicznego dla Spółki.

Nazwa podmiotu	30.06.2026	31.12.2025
Glatton Sp. z o. o		
- pożyczki udzielone	8 961	8 961
- odsetki od pożyczki udzielonej	816	559
- należności	0	0
- zobowiązania	0	0
- sprzedaż	0	0
- zakupy	0	0
- zobowiązanie z tytułu dywidendy	0	0
- dywidenda	0	0
Urszula Wieczorek		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	22	64
- sprzedaż	0	0
- najem powierzchni biurowej	0	0
Celon Pharma Slovakia s.r.o.		
- pożyczki udzielone	15 936	24 022
- odsetki od pożyczki udzielonej	1 135	700
- należności	0	0
- zobowiązania leasingowe	0	0
- sprzedaż	0	0
Novohale Therapeutics LLC		
- pożyczki udzielone	0	0
- należności	108	103
- zobowiązania leasingowe	0	0
- sprzedaż	7 880	3 539
Mabion Spółka Akcyjna		
- zobowiązania	75	36

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 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. wobec czego niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Celon Pharma S.A. powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym będącym częścią niniejszego raportu okresowego.

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

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

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

Kielpin, dn. 16 września 2026 roku

Maciej Wieczorek
Prezes Zarządu

Justyna Rejmak
Członek Zarządu

Małgorzata Stokrocka
Członek Zarządu

Edyta Kwiecińska
Główny Księgowy