



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU

Kielpin, data publikacji: 16 września 2026 roku

1.	Wybrane dane finansowe	1
1.1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Celon Pharma za I półrocze 2026 roku	1
1.2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Celon Pharma S.A. za I półrocze 2026 roku	2
2.	Komentarz do wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2026 roku	2
3.	Informacje o Grupie Kapitałowej Celon Pharma	4
3.1.	Struktura Grupy Kapitałowej i jej zmiany w I półroczu 2026 roku	4
3.2.	Przedmiot działalności Spółki i Grupy Kapitałowej	6
3.3.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej	6
3.4.	Kapitał zakładowy Celon Pharma S.A.	7
4.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej	9
5.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	12
6.	Informacja o prognozach	13
7.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji	13
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	14
9.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej	15
10.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	16
11.	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	16
12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego oraz jego Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	16
13.	Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
14.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	18
15.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego oraz Grupy Kapitałowej Celon Pharma sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową Celon Pharma	26
16.	Oświadczenie Zarządu Celon Pharma S.A. w sprawie rzetelności sprawozdań za I półrocze 2026 roku	26

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Celon Pharma za I półrocze 2026 roku

	Za okres 1.01.- 30.06.2026 PLN'000	Za okres 1.01.- 30.06.2025 PLN'000	Za okres 1.01.- 30.06.2026 EUR'000	Za okres 1.01.- 30.06.2025 EUR'000
Przychody, w tym:	121 959	105 935	28 681	25 098
Segment leków generycznych	103 278	100 498	24 288	23 810
Segment innowacyjny	18 681	5 437	4 393	1 288
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-15 437	-35 460	-3 630	-8 401
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA), w tym:	5 828	-10 967	1 371	-2 598
Segment leków generycznych	29 901	32 796	7 032	7 770
Segment innowacyjny	-24 073	-43 763	-5 661	-10 368
Zysk/(strata) brutto	152 954	-49 635	35 971	-11 760
Zysk/(strata) netto	128 043	-58 131	30 112	-13 772
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 465	-7 899	-1 050	-1 872
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-55 337	5 752	-13 014	1 363
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 502	-2 328	17 521	-552
Przepływy pieniężne netto razem	14 329	-4 475	3 370	-1 060
Liczba akcji	53 911 500	53 130 663	53 911 500	53 130 663
Zysk (strata) netto na jedną akcję	2,45	-1,08	0,58	-0,26
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	2,45	-1,08	0,58	-0,26

	Na dzień 30 czerwca 2026 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2026 EUR'000	Na dzień 31 grudnia 2025 EUR'000
Aktywa razem	733 423	457 460	170 710	108 231
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	234 857	94 214	54 665	22 290
Zobowiązania długoterminowe	163 968	30 945	38 165	7 321
Zobowiązania krótkoterminowe	70 889	63 269	16 500	14 969
Kapitał własny	498 567	363 246	116 046	85 941
Kapitał podstawowy	5 391	5 386	1 255	1 274

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 czerwca 2026 r. (4,2963 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2025 r. (4,2267 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 r. (4,2522 PLN/EUR) oraz 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. (4,2208 PLN/EUR).

Dalej mają zastosowanie w dokumencie następujące skróty:

- 6M25 – okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.
- 6M26 – okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r.
- 2Q25 – okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.
- 2Q26 – okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r.

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Celon Pharma S.A. za I półrocze 2026 roku

	Za okres 1.01.- 30.06.2026 PLN'000	Za okres 1.01.- 30.06.2025 PLN'000	Za okres 1.01.- 30.06.2026 EUR'000	Za okres 1.01.- 30.06.2025 EUR'000
Przychody, w tym:	121 959	105 935	28 681	25 098
Segment leków generycznych	103 278	100 498	24 288	23 810
Segment innowacyjny	18 681	5 437	4 393	1 288
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-13 698	-35 434	-3 221	-8 395
Zysk/strata z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA), w tym:	6 745	-10 940	1 586	-2 592
Segment leków generycznych	30 818	32 822	7 248	7 776
Segment innowacyjny	-24 073	-43 762	-5 661	-10 368
Zysk/(strata) brutto	155 271	-49 367	36 515	-11 696
Zysk/(strata) netto	130 360	-57 863	30 657	-13 709
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 839	-7 014	-1 138	-1 662
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 419	3 413	-1 274	809
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 782	-2 328	-419	-552
Przepływy pieniężne netto razem	-12 040	-5 929	-2 831	-1 405
Liczba akcji	53 911 500	53 130 663	53 911 500	53 130 663
Zysk (strata) netto na jedną akcję	2,49	-1,08	0,59	-0,26
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	2,49	-1,08	0,59	-0,26

	Na dzień 30 czerwca 2026 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2025 PLN'000	Na dzień 30 czerwca 2026 EUR'000	Na dzień 31 grudnia 2025 EUR'000
Aktywa razem	613 573	454 807	142 814	107 603
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 888	90 598	26 043	21 435
Zobowiązania długoterminowe	52 859	30 214	12 303	7 148
Zobowiązania krótkoterminowe	59 029	60 384	13 739	14 286
Kapitał własny	501 685	364 209	116 771	86 169
Kapitał podstawowy	5 391	5 386	1 255	1 274

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR z dnia 30 czerwca 2026 r. (4,2963 PLN/EUR) oraz 31 grudnia 2025 r. (4,2267 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 r. (4,2522 PLN/EUR) oraz 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. (4,2208 PLN/EUR).

2. Komentarz do wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2026 roku

Przychody

W pierwszym półroczu 2026 roku skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Celon Pharma S.A. wyniosły 121,9 mln zł i zostały w całości wygenerowane przez jednostkę dominującą – Celon Pharma S.A. Spółka zależna, objęta konsolidacją, w analizowanym okresie nie uzyskiwała przychodów. Poziom przychodów Grupy wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku o 16% (105,9 mln zł).

Segment e leków generycznych osiągnął wartość 103,2 mln zł, co oznacza wzrost o około 3% r/r. Na taki wynik segmentu wpływ miały wzrosty trzech produktów Spółki, Salmex, Ketrel oraz Zarixa. Vyselik, lek wprowadzony przez Spółkę na

rynek w Q22026, stopniowo buduje pozycję rynkową, pełniąc funkcję komplementarną dla produktów w obszarze kardio-metabolicznym Spółki i osiągając, sprzedaż na poziomie 1,4 mln. Sprzedaż eksportowa wyniosła 20,3 mln zł w 6M26, notując spadek z poziomu 25,1 mln zł w stosunku do 6M25. Wynika on między innymi z przesunięcia zatowarowania rynków zagranicznych w analizowany okresie, na kolejny kwartał.

W segmencie innowacyjnym w obszarze otrzymywanych dotacji nastąpił znaczący wzrost w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Wpływ na to miała realizacja płatności z tytułu projektów kończących finansowanie w czerwcu 2026r. Dodatkowo w segmencie innowacyjnym ujęte zostały przychody od Novohale w wysokości 7,9 mln zł związane z realizacją przez Celon Pharma prac związanych z rozwojem produktu i przygotowaniem procesów produkcyjnych pod III fazę badania klinicznego projektu Falkieri.

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

Dodatkowo, dwa projekty Celon Pharma z dofinansowaniem 79,67 mln zł zostały skierowane do II etapu oceny w ścieżce SMART w naborze FENG. Spółka spodziewa się rozstrzygnięcia konkursu na przełomie Q3/Q4 2026.

Spółka planuje dalsze aktywne uczestnictwo w kolejnych konkursach grantowych organizowanych m.in. przez ABM, kontynuując politykę dywersyfikacji źródeł finansowania i ograniczania ryzyka płynnościowego przy jednoczesnym utrzymaniu, określonej dynamiki rozwoju projektów innowacyjnych.

EBITDA

Grupa Kapitałowa w pierwszym półroczu 2026 roku, w segmencie leków generycznych osiągnęła wartość EBITDA w wysokości 29,9 mln zł. Segment leków generycznych zanotował spadek EBITDA w 1H2026 (-8% r/r). Spadek wynika ze spadku sprzedaży eksportowej w 1H2026 w stosunku do okresu porównywalnego oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń w tym segmencie

Segment innowacyjny odnotował poprawę EBITDA, której strata zmniejszyła się z 43,7 mln w 1H2025 do 24 mln w 1H2026, tj. o 45 %r/r. Na zmniejszenie straty na poziomie EBITDA wpłynęła wyższa wartość przychodów z dotacji (10,8 mln zł w pierwszym półroczu 2026 roku porównaniu do 4,8 mln zł w okresie porównywalnym), ujęcie przychodów z tytułu usług świadczonych na rzecz Novohale w wysokości 7,9 mln zł dotyczących przygotowania do III fazy badań klinicznych w projekcie Falkierii oraz kapitalizacja kosztów prac rozwojowych dotyczących projektu Reduzek.

Wyniki spółki potwierdzają racjonalną politykę kosztową. Wzrost usług obcych w obu segmentach jest podyktowany przede wszystkim upływem umów dofinansowania dwóch projektów w czerwcu 2026 r (KPO), jak również zakończeniem badania równoważności dla semaglutynu Celon.

Sytuacja finansowa

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

Sytuacja finansowa Spółki i Grupy pozostaje stabilna. Spadek wartości środków pieniężnych w Spółce jest zgodny z harmonogramem nakładów inwestycyjnych oraz intensywnością prac badawczo-rozwojowych, przy utrzymaniu bezpiecznej pozycji płynnościowej.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki rentowności i płynności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2026 r.

Wskaźnik	Objaśnienia	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
		30 czerwiec 2026	30 czerwiec 2025
rentowność EBITDA [%]	<i>EBITDA/przychody</i>	4,8%	-10,4%
rentowność majątku (ROA)	<i>wynik finansowy netto/ suma aktywów</i>	17,5%	-12,0%
rentowność kapitału własnego (ROE)	<i>wynik finansowy netto/ kapitały własne</i>	25,7%	-15,1%
dług finansowy netto	<i>zobowiązania finansowe-środki pieniężne i ich ekwiwalenty - po- zostałe aktywa finansowe</i>	16	-19,1
płynność - wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,8	-1,8
płynność - wskaźnik płynności III	<i>środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,5	-0,3
trwałość struktury finansowania [%]	<i>(kapitał własny+rezerwy i zobo- wiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	90,3%	-85,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	<i>(suma pasywów-kapitał własny)/ suma aktywów</i>	32%	-20,2%

Wskaźniki rentowności i płynności Spółki za I półrocze 2026 r.

Wskaźnik	Objaśnienia	Okres 6 miesięcy zakończony dnia	
		30 czerwiec 2026	30 czerwiec 2025
rentowność EBITDA [%]	<i>EBITDA/przychody</i>	5,5%	-10,3%
rentowność majątku (ROA)	<i>wynik finansowy netto/ suma aktywów</i>	21,2%	-12,0%
rentowność kapitału własnego (ROE)	<i>wynik finansowy netto/ kapitały własne</i>	26,0%	-15,0%
dług finansowy netto	<i>zobowiązania finansowe-środki pieniężne i ich ekwiwalenty - po- zostałe aktywa finansowe</i>	8,3	-17,9
płynność - wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,7	1,7
płynność - wskaźnik płynności III	<i>środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,1	0,3
trwałość struktury finansowania [%]	<i>(kapitał własny+rezerwy i zobo- wiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	90,4%	85,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami [%]	<i>(suma pasywów-kapitał własny)/ suma aktywów</i>	18,2%	20,2%

3. Informacje o Grupie Kapitałowej Celon Pharma

3.1. Struktura Grupy Kapitałowej i jej zmiany w I półroczu 2026 roku

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 Kielpinie przy ulicy Ogrodowej 2A powstała w dniu 25 października 2012 r. z przekształcenia spółki pod firmą Celon Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie. Celon Pharma S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców w dniu 25 października 2012 r. 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 r. pod numerem 117523 i wykreślona z niego na mocy prawa w dniu przekształcenia w spółkę akcyjną.

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

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

Podmiotem zależnym w 100% od Celon Pharma S.A. jest Celon Pharma Slovakia s.r.o. („Celon Pharma Slovakia”). Jej zadaniem jest realizacja projektu budowy nowego zakładu produkcyjnego na Słowacji, w którym w pierwszej kolejności planowana jest produkcja jednego dedykowanego leku generycznego. W grudniu 2024 r. Jednostka dominująca udzieliła jej pożyczek w kwotach 1 mln EUR oraz 350 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wysokość udzielonych pożyczek wyniosła 3,6 mln EUR. Do 30 czerwca 2026 roku 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 poczynszy od śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półroczne 2025 roku.

Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Celon Pharma S.A. posiada po 100% udziałów w Celon Pharma sp. z o.o. oraz Celon Bioinnovations sp. z o.o., których kapitały zakładowe wynoszą po 5 tys. zł. Założenie przez Celon Pharma S.A. w maju 2025 r. tych dwóch spółkach 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 r. Celon Pharma S.A. wraz z funduszem Tang Capital Management, LLC zawarła szereg umów dotyczących współpracy, na podstawie których powołana została spółka Novohale Therapeutics Inc. z siedzibą w stanie Delaware, USA („Novohale”). Podstawowym celem działalności Novohale jest realizacja III fazy badań klinicznych nad lekiem Falkerii.

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 r. 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.

3.2. Przedmiot działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki dominującej to produkcja leków, PKD 21.20.Z.

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.

3.3. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej

Skład Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2026 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

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

W dniu 27 lutego 2026 r. 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 r. podjęła uchwałę, w której postanowiła powołać Panią Justynę Rejmak z dniem 23 marca 2026 r. 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 r. 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 r., 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A. wchodziły następujące osoby:

- Robert Rzemieński - 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.

3.4. Kapitał zakładowy Celon Pharma S.A.

Na dzień 1 stycznia 2026 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.385.650 zł i dzielił się na 53.856.500 akcji, w tym:

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

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

Dnia 3 czerwca 2026 r. Spółka poinformowała o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału łącznie 55.000 warrantów subskrypcyjnych serii A ("Warranty"), w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla kadry kierowniczej za 2026 rok. Każdy z Warrantów uprawniał do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. Warranty były emitowane są na podstawie Uchwały nr 7/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. w sprawie emisji, w celu realizacji Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji Serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki.

Przydział Warrantów został dokonany na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. w sprawie wprowadzenia Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki oraz na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu na lata 2021-2030 Celon Pharma S.A. (zob. raport bieżący nr 44/2021), w związku z zatwierdzeniem realizacji celów kadry kierowniczej, określonych zgodnie postanowieniami tego Regulaminu.

W dniu 11 czerwca 2026 r. nastąpiło zapisanie na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej 55.000 akcji Spółki serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

(„Akcje”). Przyznanie Akcji nastąpiło zgodnie z oświadczeniem osoby uprawnionej do objęcia Akcji, po wniesieniu przez nią wkładu na Akcje w pełnej wysokości, zgodnie z Uchwałą nr 7/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. w sprawie emisji, w celu realizacji Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji Serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Wraz z przyznaniem Akcji nastąpiło nabycie praw z Akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą 5.500 zł.

W dniu 26 czerwca 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) uchwalił w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W treści uchwały Zarząd GPW stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu GPW do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 55.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLCLNPH00080”.

Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 3 lipca 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Spółki, o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 lipca 2026 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem „PLCLNPH00015”. W dniu 3 lipca 2026 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przedstawił oświadczenia o asymilacji z dniem 3 lipca 2026 r. 55.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, zarejestrowanych pod kodem ISIN PLCLNPH00080 z akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie giełdowym, zarejestrowanymi pod kodem PLCLNPH00015. Tym samym spełniony został warunek wprowadzenia ww. 55.000 akcji serii C Spółki z dniem 3 lipca 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, określony w uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.391.150 zł i dzieli się na 53.911.500 akcji, w tym:

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

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

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

W okresie I półrocza 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne, niż wskazane powyżej zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

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

Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, jakie miały miejsce w okresie pierwszego półrocza 2026 roku przedstawiono poniżej. Wybrane dane finansowe i komentarz do wyników przedstawiono w punktach 1 i 2 niniejszego Sprawozdania z działalności, a informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym zostały zestawione w Notach objaśniających do sprawozdania finansowego, w punkcie 31.

Podsumowanie spotkania z Food and Drug Administration (FDA) typu B dla CPL'36, w leczeniu dyskinez indukowanych lewodopą u pacjentów z chorobą Parkinsona (PD-LID)

W dniu 13 lutego 2026 r., Spółka zakończyła analizę pisemnych odpowiedzi od amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (U.S. Food and Drug Administration, „FDA”) na pytania przekazane w pakiecie materiałów (background package) w ramach spotkania typu B na etapie Pre-IND dotyczącego planu rozwoju klinicznego wspierającego złożenie wniosku IND oraz proponowanych badań klinicznych fazy III dla CPL'36 (Alofropodect) w leczeniu dyskinez indukowanych lewodopą u pacjentów z chorobą Parkinsona (PD-LID).

Z odpowiedzi FDA wynika, że proponowana koncepcja kluczowego badania fazy III, obejmująca m.in. projekt badania, czas trwania, pierwszorzędowy punkt końcowy oraz wybraną populację pacjentów, wydaje się zasadna. Analiza przesłanych odpowiedzi potwierdza, że planowany schemat dawkowania (20 mg raz na dobę) wydaje się zasadny z klinicznego i farmakologicznego punktu widzenia, rekomendując jednocześnie przedłożenie dodatkowych analiz wspierających w ramach przygotowania do fazy III. Ponadto FDA wskazała, że proponowane 12-miesięczne badanie otwarte (open-label extension, „OLE”) jest akceptowalne, z zastrzeżeniem uwzględnienia odpowiednich założeń analitycznych.

Analiza pokazuje, że wraz z postępem prac rozwojowych niektóre elementy powinny zostać dodatkowo wzmocnione. FDA podkreśliła, że ostateczne wymagania wspierające potencjalny wniosek o dopuszczenie do obrotu będą zależeć od całokształtu uzyskanych danych, oraz wskazała na znaczenie wykazania odpowiedniej długoterminowej ekspozycji bezpieczeństwa w docelowej populacji PD-LID. Z analizy wynika również, iż rekomendowane jest wzmocnienie wybranych aspektów metodologicznych/statystycznych w celu zapewnienia solidności wniosków oraz uzupełnienie dodatkowych informacji istotnych dla gotowości do rozpoczęcia fazy III, w tym elementów związanych z farmakologią kliniczną oraz oceną bezpieczeństwa.

Spółka ocenia, że otrzymane stanowisko FDA wspiera kontynuację prac w kierunku realizacji programu fazy III, przy jednoczesnym uwzględnieniu rekomendowanych przez FDA doprecyzowań w protokole oraz planie analizy statystycznej i przeprowadzeniu zdefiniowanych prac z zakresu farmakologii klinicznej.

Spółka planuje uwzględnić rekomendacje FDA przy opracowywaniu ostatecznej wersji protokołów badań fazy III oraz przekazać wszystkie zalecenia FDA oraz wyniki spotkania partnerom, z którymi Spółka prowadzi rozmowy zmierzające do komercjalizacji projektu. Spółka będzie informować rynek o kolejnych istotnych etapach rozwoju programu klinicznego, w szczególności o złożeniu dokumentacji do FDA oraz o decyzji Agencji w zakresie rozpoczęcia badań fazy III.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2026 z dnia 13 lutego 2026 r.

Zawarcie przez spółkę zależną Emitenta umowy finansowania z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

Dnia 9 marca 2026 r. Celon Pharma Slovakia s.r.o. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) umowę finansowania („Umowa”), której przedmiotem jest udzielenie Kredytobiorcy przez EBOR finansowania w formie pożyczki w kwocie do 23 mln euro, na realizację projektu obejmującego adaptację, wyposażenie oraz uruchomienie zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w regionie Żylina na Słowacji, w celu produkcji leku na cukrzycę typu II - substancji czynnej semaglutyd, GLP-1 (pod nazwą handlową Reduzek).

Zgodnie z Umową, w skład finansowania wejdą dwie transze w wysokości odpowiednio do 18 mln euro oraz do 5 mln

euro. Udostępnienie drugiej z transz może nastąpić na pisemny wniosek Kredytobiorcy i jest w całości uzależnione od decyzji EBOR.

W ocenie Zarządu Emitenta, zawarcie Umowy stanowi istotny krok w realizacji strategicznego projektu Grupy Kapitałowej Celon Pharma, którego celem jest budowa własnych zdolności produkcyjnych w perspektywnym segmencie terapii metabolicznych. Realizacja inwestycji powinna wspierać dalsze skalowanie działalności Grupy, zwiększenie niezależności operacyjnej w obszarze wytwarzania oraz budowę przewag konkurencyjnych na szybko rosnącym rynku produktów opartych na semaglutydzie i innych analogach GLP-1. Zarząd Emitenta ocenia, że rozwój infrastruktury produkcyjnej w tym obszarze może w kolejnych latach stanowić istotny czynnik wspierający wzrost wartości Grupy, dywersyfikację źródeł przychodów oraz dalszą ekspansję komercyjną na rynkach międzynarodowych.

Finansowanie oprocentowane jest według zmiennej stopy procentowej. Umowa przewiduje standardowe dla tego rodzaju finansowania opłaty i prowizje. Ostateczny termin spłaty pierwszej transzy przypada w I półroczu 2031 r. Wierzytelności EBOR wynikające z Umowy zostały zabezpieczone standardowym pakietem zabezpieczeń, obejmującym m.in. gwarancję Emitenta oraz zabezpieczenia ustanowione na aktywach i udziałach Kredytobiorcy. Umowa zawiera również zobowiązania na okres jej obowiązywania m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych poziomach. Uruchomienie finansowania uzależnione jest od spełnienia warunków zawieszających określonych w Umowie, w tym ustanowienia wymaganych zabezpieczeń oraz przedłożenia uzgodnionej dokumentacji.

O uzgodnieniu z EBOR głównych warunków udzielenia finansowania Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2025 z dnia 4 sierpnia 2025 r. O zawarciu Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2026 z dnia 9 marca 2026 r.

Zawarcie aneksów do umów dotyczących współpracy z Tang Capital

W dniu 13 marca 2026 r. Spółka oraz Tang Capital Management, LLC („Tang Capital”) zawarły aneksy do umów dotyczących współpracy w ramach Novohale Therapeutics, LLC („Novohale”) i dalszego rozwoju leku Falkieri poprzez realizację badania klinicznego III fazy w leczeniu depresji dwubiegunowej.

W treści zawartych Aneksów postanowiono, iż:

a) we wstępnym kapitale zakładowym Novohale wynoszącym 30.000.000 USD, 7.000.000 USD będzie stanowił wkład wniesiony przez Celon (stosowna kwota została już wniesiona w całości), 22.460.000 USD kwota wniesiona przez Tang Capital, a 540.000 USD – przez osobę fizyczną (w dotychczasowej umowie odpowiednie kwoty to 20.000.000 USD Celon i 10.000.000 USD – Tang Capital). W związku z powyższym Celon będzie uprawniony do 55,1% udziału w zyskach, stratach oraz aktywach netto Novohale (udział ekonomiczny), przy 17,9% udziału w głosach (dotychczas odpowiednio 79,1% i 18,9%).

Nie zmieniono postanowienia, iż w przypadku przeprowadzenia przez Novohale pierwszej oferty publicznej, udziały w głosach Celon zostaną zrównane do poziomu udziałów ekonomicznych posiadanych przez Spółkę;

b) opcja wykupu przez Celon wszystkich udziałów Tang Capital w Novohale w dowolnym momencie pomiędzy 1 stycznia 2025 r., a 60. dniem po dacie dostarczenia wyników badania klinicznego do Celon zostaje całkowicie wyłączona. Natomiast Tang Capital będzie miał opcję zainwestowania w Novohale dalszej kwoty – do kwoty 25.000.000 USD (poprzednio 30.000.000 USD) w zamian za nowe udziały wyemitowane przez Novohale po wycenie po pozyskaniu kapitału wynoszącej 100.000.000 USD;

c) jedna osoba wyznaczona przez Celon będzie mogła może uczestniczyć w posiedzeniach Rady Dyrektorów Novohale w charakterze obserwatora bez prawa głosu (dotychczas przedstawiciel Celon był jednym z członków trzyosobowej Rady Dyrektorów Novohale z prawem głosu).

Aneksy do pierwotnych umów zostały zawarte w związku z obopólnymi intencjami obu stron, dotyczącymi większego kapitałowego zaangażowania Tang Capital w projekt Falkieri, odzwierciedlającego obecne zaangażowanie Tang Capital w dalszy rozwój tego projektu, przy jednoczesnym większym skupieniu się Celon na pozostałych, własnych projektach rozwojowych.

Termin wejścia Aneksów w życie to 13 marca 2026 r.

O zawarciu Umów Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2024 z dnia 22 maja 2024 r. O zawarciu aneksów do umów Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2026 z dnia 13 marca 2026 r.

Zawarcie umowy z Pharmalink w zakresie komercjalizacji leku Reduzek (semaglutyd) w wybranych krajach Zatoki Perskiej

W dniu 8 czerwca 2026 r. Spółka zawarła umowę licencyjną i dostaw (ang. License and Supply Agreement) z Pharmalink Drug Store L.L.C. ("Pharmalink") w celu komercjalizacji preparatów semaglutylu Celon Pharma, w wielodawkowych penach do wstrzyknięć podskórnych.

Na mocy umowy Pharmalink otrzymuje wyłączne prawa, z zastrzeżeniem zobowiązań umownych i obowiązujących wymogów prawnych, do rejestracji, wprowadzania na rynek, dystrybucji, promocji leku Reduzek (semaglutyd) w Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Kuwejcie, Bahrajnie, Katarze i Omanie.

Celon Pharma pozostanie odpowiedzialny za dostawy produktów, dokumentację rejestracyjną oraz wsparcie produkcyjne. Pharmalink będzie odpowiedzialny za lokalną rejestrację, import, dystrybucję, marketing, sprzedaż, nadzór nad bezpieczeństwem farmakoterapii i działania związane z komercjalizacją na wskazanym terytorium.

Współpraca obejmie dwa planowane pakiety dokumentacji rejestracyjnej produktów:

Reduzek (semaglutyd) obejmujący dawki 0,25 mg, 0,5 mg, 1,0 mg i 2,0 mg przeznaczone do leczenia cukrzycy typu II/kontroli glikemii,

Reduzek (semaglutyd), obejmujący dawki 0,25 mg, 0,5 mg, 1,0 mg, 1,7 mg i 2,4 mg przeznaczone do przewlekłego kontrolowania masy ciała/otyłości.

Początkowy okres obowiązywania Umowy zaplanowano na 5 lat od pierwszej rzeczywistej sprzedaży produktu, na jednym ze wskazanych terytoriów. Zaplanowano przy tym, iż przed wygaśnięciem Umowy strony podejmą w dobrej wierze rozmowy w celu jej odnowienia. Szacowana minimalna wartość Umowy w okresie pierwszych trzech pełnych lat następujących po pierwszej sprzedaży komercyjnej wynosi 29 mln USD (płatności z tytułu osiągnięcia kamieni milowych oraz przychody z dostaw).

Partnerstwo stanowi kolejny krok Celon Pharma w realizacji strategii budowania międzynarodowego zasięgu komercyjnego dla portfolio GLP-1, poprzez połączenie potencjału Spółki w zakresie rozwoju farmaceutycznego, dokumentacji i produkcji z lokalnym doświadczeniem partnerów regionalnych w zakresie regulacji, dystrybucji oraz komercjalizacji.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2026 z dnia 8 czerwca 2026 r.

Podpisanie umów na realizację i dofinansowanie dwóch projektów zakwalifikowanych do dofinansowania w konkursie ogłoszonym przez Agencję Badań Medycznych

W dniu 5 maja 2026 r. Zarząd Spółki powziął informację, iż cztery wnioski Spółki o dofinansowanie projektów (dalej: "Projekty"), przedstawione do ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych Konkursu na rozwój projektów badawczo-rozwojowych z obszaru medycyny translacyjnej - TRANSMED I (ABM/2024/8), zostały zarekomendowane do dofinansowania. W dniu 22 czerwca 2026 r. zawarto umowy o dofinansowanie dwóch spośród ww. projektów („Umowy”):

Projekt 1: Opracowanie pierwszego w swojej klasie bispecyficznego ADC nowej generacji, jednocześnie ukierunkowanego na komponenty nowotworowe i immunologiczne w terapii guzów litych (HERLICON).

Całkowity koszt kwalifikowalny Projektu wynosi 18,45 mln zł. Na warunkach określonych w Umowie, Agencja przyznała Beneficjentowi dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 11,99 mln zł, co stanowi 65% całkowitych kosztów kwalifikowalnych Projektu.

Projekt HERLICON dotyczy rozwoju innowacyjnego, pierwszego w swojej klasie kandydata terapeutycznego typu bispecyficznego ADC, ukierunkowanego jednocześnie na komponent nowotworowy oraz immunologiczny w terapii guzów litych. Projekt wpisuje się w strategię Spółki w zakresie rozwoju nowoczesnych, celowanych terapii onkologicznych.

Projekt 2: Ocena przedkliniczna innowacyjnego agonisty receptora 5-HT7 w leczeniu bólu nieneuropatycznego.

Całkowity koszt kwalifikowalny Projektu wynosi 6,29 mln zł. Na warunkach określonych w Umowie, Agencja przyznała Beneficjentowi dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 4,35 mln zł, co stanowi 69% całkowitych kosztów kwalifikowalnych Projektu.

Projekt dotyczy przedklinicznej oceny innowacyjnego agonisty receptora 5-HT7 jako potencjalnego kandydata terapeutycznego w leczeniu bólu nieneuropatycznego. Celem projektu jest walidacja aktywności farmakologicznej oraz potencjału dalszego rozwoju kandydata jako nowej, nieopiodowej terapii przeciwbólowej.

Dofinansowanie przekazywane będzie w formie zaliczek lub refundacji, wypłacanych w transzach. Terminy realizacji ww. Projektów obejmują okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2028 r.

Umowy stanowią w szczególności, iż prawa majątkowe do wyników badań oraz innych wyników powstałych w toku realizacji Projektów lub będących rezultatem Projektów przysługują Beneficjentowi. Agencji przysługuje prawo wykupu licencji niewyłącznej nieograniczonej terytorialnie do całości lub części wyników badań oraz innych wyników powstałych w toku realizacji Projektu lub będących rezultatem Projektu po cenach rynkowych, przy czym prawo to może zostać wykonane, w czasie trwania Projektu oraz w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia realizacji Projektu.

Realizacja wskazanych Projektów wpisuje się w strategię Celon Pharma S.A. w zakresie rozwoju innowacyjnych terapii w obszarach bólu, onkologii oraz technologii mRNA/LNP. Uzyskane dofinansowanie umożliwi Spółce dalszy rozwój projektów badawczo-rozwojowych o wysokim potencjale translacyjnym, klinicznym i komercyjnym.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w wyniku wewnętrznych analiz, zważywszy na konieczności koncentracji zasobów na już realizowanych projektach, Zarząd Spółki nie zdecydował się na podpisanie umów o realizację i dofinansowanie dwóch pozostałych projektów, mimo otrzymanych przez te projekty rekomendacji.

O zakwalifikowaniu Projektów do dofinansowania Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2026 z dnia 5 maja 2026 r. O zawarciu Umów Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 22 czerwca 2026 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 24 czerwca 2026 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025, zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025, udzielenia absolutorium Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej, zaopiniowania sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz w sprawie przyjęcia „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Celon Pharma S.A.”.

Ponadto, w związku ze stratą netto Spółki 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki, związaną z wprowadzeniem zmian wynikających z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dotyczących obowiązku atestacyjnego w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, wspomniana zmiana Statutu nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły inne niż wskazane w punkcie 2. Komentarz do wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2026 roku oraz w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

6. Informacja o prognozach

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

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

Struktura własności znaczących pakietów Spółki na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2026 roku opublikowanego w dniu 20 maja 2026 r. była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Wieczorek pośrednio przez Glatton Sp. z o.o. ⁽ⁱ⁾ (100% udziałów)	30 027 531	55,8%	45 027 531	65,4%
Fundusze Zarządzane przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	4 083 585	7,6%	4 083 585	5,9%
Tang Capital Partners, LP	4 137 000	7,7%	4 137 000	6,0%
Pozostali Akcjonariusze	15 608 384	29,0%	15 608 384	22,7%
Razem	53 856 500	100,0%	68 856 500	100,0%

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

⁽ⁱⁱ⁾ w tym Generali OFE posiada 4 032 424 akcje Spółki, co stanowi 7,5% jej kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 4 032 424 głosów na jej walnym zgromadzeniu tj. do 5,9% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Następnie w dniu 11 czerwca nastąpiło zapisanie na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej 55.000 akcji Spółki serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wraz z przyznaniem akcji nastąpiło nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą 5.500 zł.

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego struktura własności znaczących pakietów Spółki jest następująca:

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

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

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

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

	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2026 rok (20 maja 2026 roku)	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2026 roku (16 września 2026 roku)
Zarząd		
Maciej Wieczorek ⁽ⁱ⁾	30 027 531	30 027 531
Małgorzata Stokrocka	0	0
Justyna Rejmak ⁽ⁱⁱ⁾	0	0
Bartosz Szalek	0	0
Rada Nadzorcza		
Robert Rzeziński	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0
Bogusław Galewski	0	0
Urszula Wieczorek	0	0
Artur Wieczorek	5 757	5 757

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

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

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Członek Zarządu Spółki do dnia 27 lutego 2026 r.

Uprawnienia do akcji Spółki

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

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

W ramach realizacji Programów Motywacyjnych osoby uprawnione mogą uzyskiwać prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii C, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Każdy z Warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. Warranty są emitowane na podstawie Uchwały nr 7/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r., a ich przydział jest dokonywany na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2021 r. w sprawie wprowadzenia Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki oraz na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu na lata 2021-2030 Celon Pharma S.A. (zob. raport bieżący nr 44/2021). Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przysługuje osobom będącym akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 33% głosów w Spółce oraz członkom ich rodzin. W ramach dotychczasowej realizacji Programu objętych zostało 211 500 akcji serii C.

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

Po dniu bilansowym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przydziału 5.000 warrantów subskrypcyjnych serii A

Członkowi Zarządu Spółki - Pani Justynie Rejmak, w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki za 2026 rok. Każdy z Warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za akcję. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 28 sierpnia 2026 roku.

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

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

W dniu 29 czerwca 2021 r. spółka Polfarmex S.A. wniosła pozew przeciwko Celon Pharma S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie. Przedmiotem pozwu jest zasądzenie kwoty 659.000 złotych (wraz z należnymi odsetkami) z tytułu wynagrodzenia wynikającego z realizacji przez strony umowy z dnia 28 września 2010 r. oraz aneksu nr 1 z dnia 17 czerwca 2014 r. do ww. umowy Spółka w odpowiedzi na ww. pozew wniosła o oddalenie powództwa w całości z uwagi na jego bezzasadność. Spółka nie neguje istnienia umowy wspomnianej powyżej oraz dalszych do niej aneksów, których głównym celem było podjęcie współpracy polegającej na dostarczaniu solidarnie produktów leczniczych Salmex (Fluticasoni propionas + Salmeterolum) na rynek francuski, niemniej jednak nie akceptuje roszczeń Polfarmex S.A., która dokonuje wykładni łączących Strony umów w sposób jednostronny i wysoce subiektywny, posługując się niezrozumiałą metodologią wyliczania zysku powstałego na gruncie realizacji umowy. Postępowanie dowodowe jest w toku.

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

W dniu 4 czerwca 2024 r. Bayer Intellectual Property GmbH wniósł pozew o naruszenie praw własności intelektualnej z patentu dot. rywaroksabanu (Zarixa). Pozew został doręczony Spółce 19 sierpnia 2024 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 mln zł. Spółka w dniu 9 września 2024 r. wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 10 września 2024 r. Spółka złożyła do Urzędu Patentowego RP wniosek o unieważnienie patentu Bayer, będącego źródłem wyżej opisanego sporu 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 r. i dotyczący zasądzenia odszkodowania z tytułu naruszenia przez Spółkę patentu obrotem produktami leczniczymi Zarixa). Postępowanie wszczęte tym pozwem dotyczy kolejnego roszczenia wywodzonego z tego samego zdarzenia co wcześniej wszczęte postępowanie sądowe opisane powyżej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 127 mln zł. Spółka zamierza złożyć wniosek o zawieszenie także drugiego postępowania, gdyż analogicznie jak w pierwszej sprawie, unieważnienie patentu spowoduje, że roszczenia wywodzone z tego patentu staną się bezprzedmiotowe.

W dniu 5 czerwca 2025 r. InfoConsulting Sp. z o.o. wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 439.014,62 PLN. W dniu 8 września 2025 r. Spółka skutecznie wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty, zaś postępowanie zostało przekazane do trybu zwykłego.

Spór dotyczy należności licencyjnych za oprogramowanie, związane z systemem komputerowym IFS wdrażanym nieskutecznie w Celon Pharma S.A. przez Powoda. W ocenie Spółki przedmiotowe wdrożenie nie 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 raportu okresowego nie toczyły się inne niż wskazane powyżej istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

10. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

11. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie pierwszego półroczu 2026 roku Spółka ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

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

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

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

Komercjalizacja innowacyjnych leków

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

Mimo, że zasadniczo Spółka zamierza w pełni udzielać licencji w zakresie komercjalizacji swoich leków, Spółka rozważa również zachowanie praw do komercjalizacji wybranych leków (wymagających ograniczonych inwestycji w tym zakresie) sprzedawanych w Europie. Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju kluczowych relacji handlowych w tym obszarze. W szczególności, Spółka spodziewa się, że w krótkim lub średnim terminie będzie poszukiwać potencjalnego partnera komercjalizacyjnego dla najbardziej zaawansowanych projektów w rozwoju klinicznym, tzn. CPL'36 i CPL'116, które potwierdziły efektywność w II fazie klinicznej w 2024 roku.

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

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

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

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

Spółka w kwietniu 2024 r. rozpoczęła sprzedaż leku Zarixa, w obszarze kardiologii. Obecnie Spółka pracuje nad przygotowaniem kilku leków w pokrewnych obszarach chorobowych, wykorzystując obecną pozycję Spółki na rynku leków generycznych w Polsce oraz jej doświadczenie w budowaniu wiodących marek leków generycznych. Spółka zamierza również dalej rozwijać swoje technologie inhalacyjne w oparciu o doświadczenia zdobyte podczas prac nad produktem Salmex.

Salmex pozostanie głównym produktem eksportowym. Obecnie jest on sprzedawany w blisko 20 krajach europejskich, a także w niektórych krajach pozaeuropejskich. Komercjalizacja Salmexu poza granicami Polski odbywa się wyłącznie za pośrednictwem partnerów biznesowych, takich jak Glenmark, Viatris (dawniej Mylan), Genericon. Spółka aktywnie poszukuje nowych partnerów na różne rynki na świecie, wierząc, że Salmex ma potencjał, aby stać się pierwszym globalnym produktem polskiego przemysłu farmaceutycznego. Kraje, w których planowane jest rozpoczęcie sprzedaży w wyniku już podpisanych umów licencyjnych to m.in. Chiny, Meksyk, RPA, Hongkong oraz inne kraje Ameryki Łacińskiej, Bliskiego Wschodu i Azji Południowo-Wschodniej.

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

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

Średnioterminowe cele rozwoju

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

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

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

- kontynuacja ekspansji geograficznej leku Salmex,
- wzmocnienie pozycji rynkowej na głównych rynkach w UE,
- zakończenie rozwoju klinicznego oraz uzyskanie pozwolenia na wprowadzenie do obrotu Salmexu w Chinach oraz USA,
- rozbudowa portfela leków generycznych w kluczowych obszarach terapeutycznych (choroby układu sercowo-naczyniowego, choroby układu oddechowego oraz choroby centralnego układu nerwowego).

13. Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad (polityk) rachunkowości, które opisano w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. (opublikowanym w dniu 22 kwietnia 2026 r.). W celu uniknięcia powtórzeń, szczegółowy opis zasad rachunkowości należy odczytywać łącznie z tym sprawozdaniem rocznym. Szczegółowe informacje na temat sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego grupy zostały zawarte w notcie 3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Z punktu widzenia przyszłości działania Spółki i Grupy Kapitałowej głównymi czynnikami ryzyka związanymi z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej są następujące grupy ryzyk:

Ryzyka regulacyjne i prawne

Działalność Grupy Kapitałowej Celon Pharma podlega rygorystycznym regulacjom krajowym oraz unijnym, jak również standardom instytucji międzynarodowych, w tym Europejskiej Agencji Leków („EMA”) oraz Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków („FDA”). Ryzyka regulacyjne i prawne związane są w szczególności z procesem badań, rejestracji i obrotu produktami leczniczymi oraz ochroną praw własności intelektualnej.

■ **Ryzyka w obszarze badań przedklinicznych i klinicznych**

Zmiany w przepisach prawa, wytycznych EMA, FDA oraz innych organów regulacyjnych mogą prowadzić do konieczności modyfikacji programów badawczych, zwiększenia zakresu badań bezpieczeństwa czy liczby uczestników badań klinicznych. Może to skutkować wydłużeniem harmonogramów, wzrostem kosztów oraz zwiększonym ryzykiem niepowodzenia poszczególnych projektów badawczych.

3.) Ryzyka w procesie rejestracji produktów leczniczych

Proces dopuszczenia produktów do obrotu jest złożony i wieloetapowy. Zmiany regulacyjne mogą powodować konieczność dostarczania dodatkowych danych lub dokumentacji, co wydłuża czas rejestracji. Istnieje również ryzyko odmowy dopuszczenia produktu do obrotu, pomimo pozytywnych wyników badań, bądź opóźnień w zatwierdzeniu leków gene-

rycznych i biopodobnych w wyniku zmiany interpretacji kryteriów równoważności terapeutycznej. Należy również zaznaczyć, że Spółka może być narażona na ryzyko cofnięcia zezwolenia na dopuszczenie do obrotu niektórych wytwarzanych leków lub na wstrzymanie ich obrotu, co może skutkować ograniczeniem dostępności produktów na rynku oraz znaczącymi obciążeniami finansowymi.

4.) Ryzyka wynikające z kontroli organów nadzoru

Jednostki Grupy podlegają regularnym kontrolom organów krajowych (m.in. Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego) oraz międzynarodowych. Negatywne wyniki takich inspekcji mogą prowadzić do konieczności wdrożenia kosztownych działań naprawczych, zawieszenia badań lub ograniczenia sprzedaży produktów, a także nałożenia kar finansowych.

5.) Ryzyka związane z ochroną praw własności intelektualnej

Znacząca część działalności Spółki dotyczy innowacyjnych oraz biopodobnych produktów leczniczych, których ochrona patentowa jest kluczowa dla zachowania przewagi konkurencyjnej. Ryzyka obejmują możliwość unieważnienia lub ograniczenia udzielonych patentów, prowadzenia sporów o naruszenie praw osób trzecich, a także konieczność uczestnictwa w długotrwałych i kosztownych postępowaniach sądowych w różnych jurysdykcjach. W konsekwencji może dojść do ograniczenia możliwości komercjalizacji wybranych produktów lub do istotnego obciążenia finansowego Spółki. Spółka narażona jest również na ryzyko odmowy udzielenia ochrony patentowej na nowe rozwiązania, jak i na ryzyko późniejszego unieważnienia lub ograniczenia już przyznanych patentów.

6.) Ryzyka związane ze zmianami otoczenia regulacyjnego i systemu refundacji

Zmiany w regulacjach farmaceutycznych, podatkowych czy dotyczących refundacji mogą wpływać na rentowność i dostępność leków wprowadzanych na rynek. W szczególności decyzje organów krajowych i unijnych dotyczące warunków refundacji oraz kształtowania cen urzędowych mogą znacząco ograniczać marżowość sprzedaży oraz opłacalność rozwoju i wdrażania nowych produktów.

7.) Ryzyko związane z polityką podatkową

Spółka podlega złożonemu ustawodawstwu podatkowemu w Polsce i w innych krajach, w których prowadzi działalność, a tym samym narażona jest na częste zmiany oraz brak precyzji przepisów podatkowych, które często nie mają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Spółka korzysta z ulgi podatkowej na działalność badawczo-rozwojową, która pozwala odliczyć Spółce ponownie od podstawy opodatkowania dodatkowe 100% wydatków kwalifikowanych poniesionych na tego typu działalność, wcześniej zaliczonych już do kosztów uzyskania przychodów. Dodatkowo, zgodnie z obecnymi przepisami podatkowymi, istnieje możliwość zastosowania do przychodów z tzw. kwalifikowanych praw własności intelektualnej mechanizmu IP Box, który pozwala na skorzystanie z preferencyjnej stawki podatku, tj. 5% od podstawy opodatkowania, którą jest dochód. W przypadku komercjalizacji niektórych projektów, Spółka ma możliwość skorzystania z tej preferencyjnej stawki. Ewentualne nowe przepisy lub regulacje podatkowe mogą zostać wprowadzone z mocą wsteczną lub bez mocy wstecznej, jak również mogą wystąpić zmiany w zakresie wykładni i egzekwowania takich przepisów lub regulacji, co może mieć negatywny wpływ na obecne stosowanie przepisów podatkowych przez Spółkę. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie, a w przypadku wystąpienia tego ryzyka w przyszłości skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki byłaby znacząca.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji ryzyk regulacyjnych i prawnych jako średnie. Jednocześnie wskazuje, że w przypadku ich materializacji potencjalny wpływ na działalność

operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Celon Pharma S.A. należy uznać za znaczący.

Ryzyka operacyjne i produkcyjne

Działalność Grupy Kapitałowej Celon Pharma S.A. obejmuje wytwarzanie produktów leczniczych, które musi być prowadzone zgodnie z rygorystycznymi standardami jakości i bezpieczeństwa, w tym zasadami Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP). Procesy te wiążą się z szeregiem ryzyk operacyjnych i produkcyjnych, mogących mieć istotny wpływ na ciągłość działalności oraz wyniki finansowe.

1.) Ryzyka w obszarze jakości i zgodności z GMP

Potencjalne uchybienia w procesach produkcyjnych, kontroli jakości czy dokumentacji mogą prowadzić do niezgodności z wymogami GMP. W konsekwencji może wystąpić konieczność wstrzymania lub ograniczenia produkcji, przeprowadzenia dodatkowych badań, poniesienia kosztów naprawczych bądź ryzyko odpowiedzialności prawnej i reputacyjnej. Niewywiązanie się z wymogów jakościowych może skutkować utratą certyfikatów GMP, a tym samym ograniczeniem możliwości sprzedaży produktów na rynkach krajowych i zagranicznych.

2.) Ryzyka awarii technologicznych i przerw w produkcji

Zakłady produkcyjne są oparte na skomplikowanej infrastrukturze technicznej, której awarie mogą powodować czasowe zatrzymanie linii produkcyjnych lub zmniejszenie wydajności.

Konieczność przeprowadzenia napraw bądź wymiany urządzeń generuje dodatkowe koszty oraz może skutkować niezrealizowaniem planów produkcyjnych i opóźnieniami w dostawach do kontrahentów.

3.) Ryzyka związane z dostępnością surowców i łańcuchem dostaw

Produkcja leków wymaga dostępu do specjalistycznych substancji czynnych i materiałów pomocniczych, których dostępność jest ograniczona. Uzależnienie od niewielkiej liczby dostawców dla części kluczowych komponentów zwiększa wrażliwość na zakłócenia w łańcuchu dostaw, opóźnienia transportowe, wahania cen surowców czy zmiany regulacyjne dotyczące importu/eksportu. Brak terminowych dostaw może skutkować koniecznością zmniejszenia produkcji, utratą kontraktów lub niezrealizowaniem zamówień.

4.) Ryzyko związane z nową inwestycją

Spółka Celon Pharma Slovakia s.r.o., która jest w 100 proc. zależna od Emitenta, będzie realizowała budowę nowego zakładu produkcyjnego w regionie Žylina na Słowacji. Nowy zakład ma produkować substancję czynną stosowaną w leczeniu cukrzycy typu II, która będzie sprzedawana pod nazwą handlową Reduzek. Jak każda większa inwestycja może to wiązać się z ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanych korzyści z zainwestowanego kapitału w zakładanym czasie.

5.) Ryzyka zdarzeń losowych i czynników zewnętrznych

Zdarzenia losowe, takie jak pożary, powódzie, pandemie, awarie energetyczne czy przerwy w dostawach mediów (woda, gaz, energia elektryczna), mogą prowadzić do długotrwałych przerw w działalności produkcyjnej.

Należy zaznaczyć, że mający miejsce w ostatnim czasie konflikt zbrojny między Rosją a Ukrainą oraz inne zmiany w otoczeniu geopolitycznym lub kryzysy gospodarcze mogą zaburzać dostępność surowców lub powodować wzrost kosztów operacyjnych.

6.) Ryzyka związane z odpowiedzialnością prawną i produktową

W przypadku stwierdzenia niezgodności jakościowych istnieje ryzyko konieczności wycofania produktu z rynku, co wiąże się z kosztami logistycznymi, stratami finansowymi oraz potencjalnymi roszczeniami pacjentów lub kontrahentów. Nie-

właściwe zarządzanie tym obszarem mogłoby dodatkowo spowodować utratę zaufania instytucji nadzorczych i kontrahentów. Ponadto, Spółka może być narażona na ryzyko wystąpienia skutków ubocznych wywołanych przez jej produkty oraz na ryzyko odpowiedzialności za produkt, co może prowadzić do kosztownych roszczeń odszkodowawczych, długotrwałych postępowań sądowych i utraty zaufania klientów. Dodatkowo, Spółka może być narażona na ryzyko związane z wykorzystywaniem substancji niebezpiecznych oraz wytwarzaniem niebezpiecznych odpadów, co może prowadzić do wysokich kosztów neutralizacji, ryzyka sankcji administracyjnych oraz uszczerbku na reputacji.

7.) Ryzyko związane z wszczętymi postępowaniami sądowymi

Spółka jest stroną postępowań sądowych opisanych w punkcie 9 niniejszego sprawozdania. Spółka w odpowiedzi na pozwy Polfarmex S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości z uwagi na bezzasadność. Podniosła m.in. fakt naruszenia przez powoda zasady proporcjonalności, a także wysoce subiektywny sposób określenia wysokości roszczeń, oparty na dowolnych założeniach i danych dotyczących wytwarzania innego produktu leczniczego. Odnosząc się z kolei do sporu z Bayer Intellectual Property GmbH, Spółka sygnalizuje, iż także w tym przypadku wniosła o oddalenie powództwa w całości z uwagi na bezzasadność podnoszonych zarzutów. Podstawą argumentacji procesowej Spółki jest uznanie, iż nie tylko postać farmakologiczna spornej substancji czynnej oferowanej przez Spółkę wykracza poza zastrzeżenie patentowe, na które powołuje się Bayer ale wręcz samo istnienie patentu budzi poważne wątpliwości na gruncie praw własności intelektualnej, co w kilku krajach zostało już potwierdzone poprzez jego całkowite uchylenie. Niezależnie od ocen i stanowiska Spółki w wyżej opisanych sprawach nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka niekorzystnego rozstrzygnięcia obecnie toczących się postępowań, co mogłoby rodzić negatywne konsekwencje dla sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko cyberataku

Ryzyko cyberataku w spółce wynika z możliwości nieautoryzowanego dostępu do systemów informatycznych, kradzieży danych, zakłócenia działania infrastruktury IT lub wykorzystania luk w zabezpieczeniach. Ataki mogą być wymierzone w dane klientów, tajemnice przedsiębiorstwa, systemy operacyjne czy infrastrukturę krytyczną firmy.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji ryzyk operacyjnych i produkcyjnych jako średnie. W przypadku ich materializacji, potencjalny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Celon Pharma S.A. należy uznać za znaczący.

Ryzyka rynkowe i konkurencyjne

Grupa Kapitałowa Celon Pharma S.A. prowadzi działalność w silnie konkurencyjnym otoczeniu, w którym obecni są zarówno globalni producenci leków innowacyjnych, jak i lokalni wytwórcy preparatów generycznych oraz biopodobnych. Konkurencja ta obejmuje nie tylko aspekt technologiczny i jakościowy, ale także dystrybucyjny i cenowy, co w istotny sposób wpływa na możliwości komercjalizacji produktów Spółki. Należy również uwzględnić ryzyko niedoszacowania kosztów związanych z rozwojem leków i ich komercjalizacją.

1.) Konkurencja globalna i lokalna

Globalne koncerny farmaceutyczne dysponują przewagą kapitałową, rozbudowanymi strukturami sprzedażowymi i doświadczeniem w prowadzeniu szeroko zakrojonych kampanii marketingowych. Może to powodować, że produkty Grupy Celon Pharma napotkają trudności w zdobywaniu udziału w rynku, zwłaszcza w obszarach terapeutycznych o dużym znaczeniu strategicznym. Jednocześnie konkurencja ze strony producentów leków generycznych i biopodobnych wzmacnia presję cenową, zmuszając Spółkę do dostosowywania polityki cenowej, co negatywnie wpływa na poziom marż. Przy tym należy podkreślić, że Spółka może być narażona na ryzyko wynalezienia i wprowadzenia na rynek przez inne podmioty farmaceutyczne leków stosowanych w tych samych wskazaniach, co może prowadzić do osłabienia jej pozycji konkurencyjnej i obniżenia przychodów.

2.) Decyzje refundacyjne i regulacje cenowe

Znacząca część sprzedaży leków w Polsce oraz na rynkach zagranicznych zależy od decyzji refundacyjnych i ustalania cen urzędowych przez organy administracji publicznej i instytucje płatnicze. Niekorzystne decyzje w tym zakresie – np. brak

objęcia refundacją lub ustalenie ceny na poziomie niższym od oczekiwanego – mogą ograniczyć przychody ze sprzedaży i obniżyć rentowność. Zmienność otoczenia regulacyjnego w tym zakresie powoduje dodatkową trudność w długoterminowym planowaniu i prognozowaniu wyników finansowych Spółki.

3.) Pozycja rynkowa nowych produktów

Nawet przy pomyślnym zakończeniu procesu badawczo-rozwojowego i uzyskaniu rejestracji, produkt może nie osiągnąć zakładanej pozycji rynkowej. Wynika to z wielu czynników, takich jak konkurencja ze strony istniejących terapii, bariery w akceptacji nowego leku przez lekarzy i pacjentów, czy brak odpowiedniego wsparcia refundacyjnego. Skutkiem tego może być niższy od zakładanego wolumen sprzedaży i brak oczekiwanej rentowności. Należy wskazać, że Spółka może być narażona na ryzyko niepowodzenia komercjalizacji leków innowacyjnych.

4.) Dynamika rynku i preferencje pacjentów

Rynek farmaceutyczny cechuje się dużą dynamiką zmian technologicznych oraz szybkim rozwojem nowych terapii, które mogą z czasem ograniczać konkurencyjność oferty Spółki. Istnieje również ryzyko, że zmieniające się potrzeby pacjentów i rekomendacje kliniczne przesuną popyt na inne grupy produktów, osłabiając potencjał sprzedaży obecnych lub planowanych leków Celon Pharma S.A.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji ryzyk rynkowych i konkurencyjnych jako średnie. W przypadku ich materializacji potencjalny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Celon Pharma S.A. byłby znaczący.

Ryzyka finansowe

Znaczna część działalności badawczo-rozwojowej oraz inwestycyjnej finansowana jest ze środków własnych, kredytów bankowych oraz grantów. Istnieje ryzyko wystąpienia przejściowych trudności w zakresie płynności finansowej, szczególnie w przypadku kumulacji kosztów związanych z równoległą realizacją wielu projektów. Dodatkowo, część przychodów i kosztów ponoszona jest w walutach obcych, co naraża Spółkę na ryzyko kursowe. W sytuacji konieczności pozyskania dodatkowego kapitału poprzez emisję akcji istnieje ryzyko rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy.

5.) Ryzyko kursowe

Spółka nabywa większość maszyn i urządzeń, sprzętu laboratoryjnego, substancji czynnych do produkcji i odczynników do prowadzenia prac badawczych od dostawców zagranicznych po cenach ustalanych w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR i USD. Niekorzystne zmiany kursowe (osłabienie PLN w stosunku do walut obcych) mogą negatywnie wpłynąć na poziom ponoszonych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych oraz spowodować wzrost kosztów wytworzenia produktów i prac badawczo-rozwojowych, co z kolei może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę. Dotychczas, co do zasady przychody i wydatki Spółki w walutach obcych bilansowały się, ponieważ Spółka generuje przychody w EUR w związku z eksportem jej leków. Jednakże przychody Spółki w walutach obcych wzrastają i Spółka przewiduje, że będą nadal wzrastać wraz z jej planowanym rozwojem działalności na rynkach zagranicznych, co będzie wiązało się z większą ekspozycją na zmiany kursów walut w przyszłości, w szczególności w związku z faktem, że większość kosztów Spółki jest ponoszona i można oczekiwać, że będzie dalej ponoszona w PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie, a w przypadku wystąpienia tego ryzyka w przyszłości skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki byłaby znacząca.

6.) Ryzyko zmiany cen

Głównym celem jest minimalizacja negatywnego wpływu wahań cen na wyniki finansowe firmy. Dotyczy to cen surowców, składników aktywnych leków czy kosztów produkcji. Zarządzanie ryzykiem zmiany cen ma na celu zapewnienie przewidywalności kosztów i przychodów, co jest kluczowe dla stabilnego planowania i realizacji budżetu.

7.) Ryzyko kredytowe

Głównym celem jest zredukowanie potencjalnych strat wynikających z niewypłacalności kontrahentów. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu zapewnienie, że płatności od klientów są otrzymywane na czas, co bezpośrednio wpływa na płynność finansową firmy. Spółka na bieżąco monitoruje i kontroluje swoją całkowitą ekspozycję kredytową, aby unikać nadmiernego skupienia ryzyka na pojedynczym kontrahencie czy sektorze. Rozłożenie ryzyka poprzez współpracę z różnymi kontrahentami z różnych regionów geograficznych pomaga w minimalizacji skutków niewypłacalności jednego z nich. Spółka zapewnia, że wszystkie działania związane z zarządzaniem ryzykiem kredytowym są zgodne z obowiązującymi przepisami.

8.) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Najważniejszym celem jest utrzymanie wystarczającego poziomu płynności, aby Spółka mogła pokrywać bieżące zobowiązania, nawet w przypadku nieoczekiwanych zakłóceń oraz utrzymać ciągłość operacji biznesowych, bez negatywnego wpływu na produkcję i dystrybucję leków. Spółka posiada niezbędne środki finansowe w formie lokat, które mogą amortyzować potencjalne zagrożenia w przepływach środków pieniężnych.

9.) Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności jest krytycznym elementem zarządzania finansowego, mającym na celu zapewnienie, że Spółka może spełniać swoje krótkoterminowe zobowiązania finansowe w każdych okolicznościach. Głównym celem jest utrzymanie zdolności do pokrywania bieżących zobowiązań, co umożliwia ciągłość operacyjną oraz zapobieganie sytuacjom, w których Spółka musi pozyskiwać finansowanie w warunkach kryzysowych, co często wiąże się z wyższymi kosztami. Spółka utrzymuje wystarczające rezerwy gotówkowe, które mogą być szybko mobilizowane w razie potrzeby.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tych ryzyk jako średnie, a w przypadku materializacji tego ryzyka w przyszłości skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki oraz Grupy Kapitałowej byłaby znacząca.

Ryzyka makroekonomiczne i geopolityczne

Na działalność Grupy Kapitałowej Celon Pharma wpływ mogą mieć czynniki makroekonomiczne oraz wydarzenia geopolityczne o charakterze globalnym, które są w dużej mierze niezależne od działań Spółki.

10.) Czynniki makroekonomiczne

Spowolnienie gospodarcze, wysoka inflacja, wzrost stóp procentowych oraz rosnące koszty finansowania mogą negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe Spółki. Zwiększenie kosztów energii, pracy i surowców podnosi koszty operacyjne, podczas gdy regulacje cenowe i silna konkurencja ograniczają możliwości ich przeniesienia na odbiorców. Dodatkowym zagrożeniem są ograniczenia budżetowe systemu ochrony zdrowia, mogące skutkować zmniejszeniem nakładów na refundację i zakup leków, co bezpośrednio przekłada się na poziom przychodów ze sprzedaży.

11.) Czynniki geopolityczne i globalne

Konflikty zbrojne, kryzysy energetyczne czy pandemie mogą zakłócać funkcjonowanie globalnych łańcuchów dostaw i zwiększać koszty prowadzenia działalności. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie posiada oddziałów na terenach objętych działaniami wojennymi, co ogranicza bezpośrednią ekspozycję na to ryzyko. Niemniej jednak, pośrednie konsekwencje konfliktów – takie jak wzrost cen energii i surowców, zaburzenia handlu międzynarodowego czy większa niepewność gospodarcza – mogą wpływać na działalność Spółki. Dodatkowo, kryzysy zdrowotne mogą utrudniać prowadzenie badań klinicznych, zakłócać procesy produkcyjne i wpływać na dostępność pracowników. Istotne pozostaje również ryzyko wahań kursów walutowych, w tym osłabienia złotego względem euro czy dolara, co zwiększa koszty

importu i jednocześnie oddziałuje na wartość przychodów eksportowych.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji ryzyk makroekonomicznych i geopolitycznych jako niskie. Jednocześnie wskazuje, że w przypadku ich materializacji skala negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy Grupy Kapitałowej Celon Pharma S.A. byłaby znacząca. Materializacja powyższych ryzyk mogłaby skutkować przerwami w działalności operacyjnej, wzrostem kosztów, ograniczeniem wolumenu produkcji oraz utrudnieniami w długoterminowym planowaniu strategicznym. Szczególnie dotkliwe byłoby zmniejszenie finansowania ochrony zdrowia, które mogłoby ograniczyć możliwości komercjalizacji produktów Spółki i osłabić jej pozycję konkurencyjną.

Ryzyka kadrowe

Działalność Grupy Kapitałowej Celon Pharma opiera się na wysoko wykwalifikowanej kadrze naukowej, technologicznej oraz menedżerskiej. Kompetencje i doświadczenie pracowników są jednym z kluczowych zasobów Spółki, determinujących tempo realizacji projektów badawczo-rozwojowych, stabilność procesów produkcyjnych i skuteczność działań strategicznych. W związku z tym ryzyka kadrowe mogą mieć istotny wpływ na działalność i perspektywy rozwoju.

1.) Odejście kluczowych pracowników

Odejście specjalistów z obszarów badań klinicznych, biotechnologii czy zarządzania projektami może prowadzić do spowolnienia prac badawczo-rozwojowych, a w skrajnych przypadkach do ich przerwania. Utrata osób posiadających unikatowe kompetencje i wiedzę branżową może negatywnie wpływać na możliwość kontynuacji projektów innowacyjnych i komercjalizacji nowych produktów.

2.) Trudności w rekrutacji i pozyskiwaniu talentów

Na rynku pracy obserwuje się silną konkurencję o specjalistów w dziedzinach farmacji, biotechnologii i chemii medycznej. Może to skutkować trudnościami w rekrutacji nowych pracowników, wydłużeniem procesów naboru, a także koniecznością oferowania wyższych wynagrodzeń i benefitów. Wysoka mobilność pracowników w sektorze dodatkowo zwiększa ryzyko rotacji kadry.

3.) Wzrost kosztów zatrudnienia

Presja płacowa wynikająca z inflacji, warunków rynkowych oraz konkurencji o wysoko wykwalifikowanych pracowników prowadzi do wzrostu kosztów wynagrodzeń. Utrzymanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia wymaga stosowania dodatkowych mechanizmów motywacyjnych, co obciąża wyniki finansowe i może ograniczać środki przeznaczone na inwestycje i rozwój.

4.) Rozwój i utrzymanie kompetencji

Dynamiczny rozwój technologii farmaceutycznych i biotechnologicznych wymaga stałego podnoszenia kwalifikacji pracowników. Brak inwestycji w rozwój kompetencji może prowadzić do obniżenia konkurencyjności i innowacyjności Spółki. Niewystarczające działania w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi mogą także wpływać na motywację i zaangażowanie pracowników, osłabiając efektywność zespołów.

5.) Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych i technologicznych

Realizacja planów Spółki w zakresie m.in. projektów leków innowacyjnych lub szczegółów prowadzonych prób klinicznych może być uzależniona od zachowania w tajemnicy informacji poufnych będących w posiadaniu Spółki, w szczególności informacji dotyczących prowadzonych badań oraz procesów technologicznych. Tylko kadra kierownicza oraz kluczowi pracownicy Spółki oraz czasem uczestnicy projektów realizowanych przez Spółkę tacy jak jednostki akademickie, mają dostęp do wrażliwych informacji poufnych dotyczących działalności Spółki, takich jak wgląd w jej plany strategiczne, planowane przedsięwzięcia biznesowe oraz kluczowe technologie. Nie można jednak wykluczyć, że informacje te zostaną

ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące ze Spółką, w szczególności przez jej pracowników, oraz że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. W takiej sytuacji środki ochrony praw Spółki, w szczególności przysługujące Spółce roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony Spółki przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki. Zdaniem Spółki, istotność tego ryzyka będzie wzrastała w przyszłości, wraz z kontynuacją rozwoju przez Spółkę innowacyjnych projektów oraz wytwarzaniem przez Spółkę unikalnego know-how w ramach jej bieżącej działalności.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie, a w przypadku materializacji tego ryzyka w przyszłości skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki mogłaby być znacząca.

Ryzyka związane z potencjalnymi konfliktami interesów

6.) Powiązania pomiędzy Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania występują następujące powiązania pomiędzy Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej:

Pan Maciej Wieczorek jest podmiotem pośrednio dominującym wobec Spółki, jest Prezesem Zarządu Spółki oraz jest mężem Członka Rady Nadzorczej – Urszuli Wieczorek i ojcem Członka Rady Nadzorczej – Artura Wieczorka,

Członek Rady Nadzorczej – Urszula Wieczorek – jest matką innego Członka Rady Nadzorczej Spółki – Artura Wieczorka,

W związku z powyższym istnieje potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy powyższymi osobami oraz pomiędzy powyższymi osobami a Spółką. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowania niezależności, a osobistymi interesami tych osób. Interesy każdej z wymienionych osób mogą nie być tożsame z interesami Spółki oraz Grupy Kapitałowej, wobec czego należy mieć na względzie ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, który może zostać rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

7.) Ryzyko związane z decyzjami podejmowanymi przez głównego akcjonariusza Spółki

Glatton Sp. z o. o., w której jedynym udziałowcem jest Pan Maciej Wieczorek, Prezes Zarządu Spółki, posiada 55,8% akcji w kapitale zakładowym Spółki, co uprawnia ją do wykonywania 65,4% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jako dominujący akcjonariusz Spółki, Glatton Sp. z o.o. może istotnie wpływać na decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy i jej wysokości, a nawet zdecydować o jej niewypłacie na Walnym Zgromadzeniu Spółki w poszczególnych latach obrotowych, albo zdecydować o głosowaniu za wypłatą dywidendy w większej lub mniejszej niż rekomendowana przez Zarząd Spółki wysokości, co może stać w sprzeczności z interesem i oczekiwaniami innych akcjonariuszy oraz Zarządu. Glatton Sp. z o. o., a za jej pośrednictwem Pan Maciej Wieczorek, ma decydujący wpływ na sprawy Spółki, w tym m.in. na kształtowanie polityki i strategii Spółki, kierunków rozwoju jej działalności, wybór członków Rady Nadzorczej i pośrednio Zarządu Spółki. Uchwały Walnego Zgromadzenia podjęte głosami akcjonariusza większościowego mogą być niezgodne z zamierzeniami lub interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Nie można przewidywać czy polityka i działania akcjonariusza większościowego będą zbieżne z interesami innych akcjonariuszy Spółki.

Ocena Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie. W przypadku materializacji tego ryzyka w przyszłości skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki byłaby znacząca.

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

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

16. Oświadczenie Zarządu Celon Pharma S.A. w sprawie rzetelności sprawozdań za I półrocze 2026 roku

Zarząd Celon Pharma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, a Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Celon Pharma w I półroczu 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kiełpin, dn. 16 września 2026 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Maciej Wieczorek
Prezes Zarządu

Justyna Rejmak
Członek Zarządu

Małgorzata Stokrocka
Członek Zarządu

