



2020 Q1

Raport kwartalny

Spółki Celon Pharma S.A. za I kwartał 2020 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. O spółce

Celon Pharma Spółka Akcyjna, zwana dalej również Spółką, z siedzibą w Kiełpinie przy ulicy Ogrodowej 2A powstała w dniu 25.10.2012 roku z przekształcenia spółki pod firmą Celon Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Kiełpinie.

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 25.10.2012 roku pod numerem KRS: 0000437778, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Celon Pharma Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 20.06.2002 roku pod numerem 117523 i wykreślona z niego na mocy prawa w dniu przekształcenia w spółkę akcyjną.

Podstawowy przedmiot działalności – produkcja leków, PKD 2120Z.

2. Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień bilansowy.

Skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu,
- Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu,
- Bogdan Manowski – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w I kwartale 2020 r. i do dnia publikacji niniejszego raportu:

W dniu 29 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z tym samym dniem Pana Bogdana Manowskiego ze stanowiska Członka Zarządu Spółki. O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2020 z dnia 29 kwietnia 2020 roku.

W dniu 29 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2020 r. w skład Zarządu Spółki Pana Jacka Glinki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Zmiana w składzie Zarządu Spółki pozwoli zdaniem Rady Nadzorczej na optymalizację efektywności oraz zwiększenie aktywności Spółki w obrębie nowych obszarów terapeutycznych i wpisuje się w szerszą strategię globalnej komercjalizacji portfolio inwestycyjnego Spółki. O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2020 z dnia 29 kwietnia 2020 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

- Robert Rzeziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

4. Kapitał zakładowy emitenta.

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Celon Pharma S.A. wynosi 4.500.000,00 zł i dzieli się na 45.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 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.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 60.000.000.

II. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 r. oraz porównywalne dane finansowe są zgodne z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2019 poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2020 roku do 31.03.2020 roku. Dane porównawcze w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku. W przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku oraz stan na 31.12.2019. Dane porównawcze w przypadku bilansu przedstawiają stan na 31.12.2019 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte w Spółce są niezienne od początku jej działalności. W I kwartale 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych. Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty jego publikacji.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Ewidencją ilościowo-wartościową objęto następujące grupy składników aktywów:

- materiały,
- wyroby gotowe,
- rzeczowe składniki majątku trwałego.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

W odniesieniu do składników aktywów, co do których istnieją przesłanki, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, przeprowadza się test na utratę wartości. Jeśli wartość odzyskiwalna aktywa lub ośrodka jest niższa niż jego wartość bilansowa, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Przyjęto następujące zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

- amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następnym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania,
- obiekty amortyzuje się do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową danego aktywa lub przeznaczenie go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru,
- co do zasady w stosunku do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosuje się amortyzację podatkową, chyba że uzasadnione jest zastosowanie innych stawek amortyzacyjnych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Niezakończone prace rozwojowe spełniające te kryteria wykazywane są jako czynne rozliczenia międzyokresowe.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat. W okresach sprawozdawczych zakończone prace rozwojowe nie wystąpiły.

Leasing

Do wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu stosowane są wytyczne zawarte w Krajowym Standardzie Rachunkowości.

Umowa leasingu jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli powoduje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z własnością czyli: E rozciąga się na cały okres użytkowania danego składnika aktywów E wartość bieżąca opłat leasingowych jest równa wartości godziwej danego składnika aktywów. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W prezentowanym sprawozdaniu, nie miały miejsca wyceny inwestycji długoterminowych do wartości godziwej.

Akcje spółki Mabion S.A. zakwalifikowane zostały do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277).

Na dzień bilansowy wyceniono je według wartości rynkowej. Różnicę pomiędzy wyższą ceną rynkową od ich ceny nabycia odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. Różnica ta wpływa na wynik finansowy dopiero z chwilą rozchodowania tych aktywów. W przypadku obniżenia wartości rynkowej, w pierwszej kolejności różnicę pokrywa się z poprzednio ustalonej nadwyżki ceny rynkowej nad ceną nabycia (zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny), a pozostałą kwotę odnosi w ciężar wyniku finansowego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Materiały wycenia się wg rzeczywistych cen, przy czym wartość rozchodu ustala się metodą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Wyroby gotowe wycenia się po koszcie bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Odpisaniu w koszty wprost po zakupie podlega wartość materiałów biurowych oraz wartość materiałów dotyczących badań.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Jeżeli cena jednakowych, albo uznanych za jednakowe inwestycji są różne, to rozchód ich wycenia się według metody FIFO – przyjmując, że rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

Kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi rok liczony od dnia bilansowego.

Pożyczki udzielone wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i zobowiązania

Należności wykazane zostały w wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożności (nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego).

Zobowiązania wykazano w kwocie wymagającej zapłaty (nominalnej, nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego).

Środki pieniężne

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitały

Kapitały własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych wycenia się w wartości nominalnej.

Dywidendy

Zobowiązania z tytułu dywidendy ujmuje się w księgach w momencie uchwalenia prawa akcjonariuszy do jej otrzymania, w wysokości i według dyspozycji uchwały Walnego Zgromadzenia. Ewentualna dywidenda wypłacana w formie rzeczowej, wyceniana jest według wartości rynkowej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koncie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych aktywowane są koszty prac rozwojowych. Spółka aktywuje nakłady poniesione na opracowanie nowej technologii do momentu zakończenia tych prac.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych ujmowane są koszty prac rozwojowych do czasu podjęcia decyzji o ich wdrożeniu do produkcji lub o ich zaniechaniu. Po zakończeniu prac badawczo – rozwojowych wynikiem pozytywnym poniesione nakłady zwiększają wartości niematerialne i prawne. Koszty prac rozwojowych niespełniających w pełni lub części warunków ich aktywowania odpisywane są na pozostałe koszty operacyjne.

Zasady rozliczania dotacji

Spółka otrzymuje dotacje do aktywów, a wartości otrzymanych środków ewidencjonowane są jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. W przypadku dofinansowań do środków trwałych, po przyjęciu do użytkowania równolegle do odpisów amortyzacyjnych majątku trwałego sfinansowanego dotacją następuje rozliczenie międzyokresowych przychodów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi. Dotacje przekazywane są w postaci pieniężnej, w formie zaliczki lub w postaci refundacji. Na dzień bilansowy Spółka rozlicza dotacje otrzymane z PARP, NCBR oraz Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Odroczony podatek dochodowy stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują wzrost podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa i rezerwę wykazuje się w bilansie odrębnie.

Przychody ze sprzedaży

Spółka identyfikuje przychody ze sprzedaży w momencie wydania wyrobów gotowych. Spółka stosuje ceny urzędowe na leki.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się przychody i koszty związane tylko pośrednio ze zwykłą działalnością jednostki.

Do przychodów i kosztów finansowych zalicza się korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych (dywidendy, odsetki, dyskonto, wzrost wartości godziwej) oraz opłaty pobierane przez osoby trzecie za pożyczanie od nich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych (odsetki, prowizje, dyskonto), a także skutki utraty wartości aktywów finansowych.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Polityką Rachunkowości oraz Ustawą o Rachunkowości w układzie wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Koszty ujmuje się w układzie rodzajowym.

Sprawozdanie rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Dla celów sporządzenia niniejszego sprawozdania rachunek zysków i strat zaprezentowany jest w uproszczonej wersji kalkulacyjnej oraz w wersji porównawczej.

Bilans sporządza się metodą pełną.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniższe dane zostały zaprezentowane w PLN.

Bilans Aktywa

| Lp. | | Stan na 31.03.2020r. | Stan na 31.12.2019r. | Stan na 31.03.2019r. |
|------------|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I | AKTYWA TRWAŁE | 441 276 472,49 | 447 769 521,49 | 374 108 444,02 |
| 1 | Wartości niematerialne i prawne | 5 883 190,18 | 6 162 405,26 | 7 742 765,24 |
| a | Wartości niematerialne i prawne w tym: | 5 883 190,18 | 6 162 405,26 | 7 742 765,24 |
| | - wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Rzeczowe aktywa trwałe | 260 755 039,35 | 242 784 526,06 | 202 679 465,63 |
| 4.1 | Środki trwałe | 133 957 998,77 | 134 681 662,45 | 130 318 922,04 |
| a | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 6 352 260,00 | 6 352 260,00 | 5 837 954,00 |
| b | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 43 041 664,27 | 43 582 417,93 | 45 093 762,23 |
| c | urządzenia techniczne i maszyny | 64 463 206,60 | 65 577 698,85 | 61 688 707,21 |
| d | środki transportu | 8 101 923,56 | 8 800 492,29 | 6 704 473,92 |
| e | inne środki trwałe | 11 998 944,34 | 10 368 793,38 | 10 994 024,68 |
| 5 | Środki trwałe w budowie | 112 548 220,13 | 95 394 693,30 | 54 656 864,19 |
| 6 | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 14 248 820,45 | 12 708 170,31 | 17 703 679,40 |
| 7 | Należności długoterminowe | 90 588,22 | 90 588,22 | 90 588,22 |
| 1 | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Od jednostek pozostałych | 90 588,22 | 90 588,22 | 90 588,22 |
| 5 | Inwestycje długoterminowe | 12 798 158,00 | 48 530 318,00 | 54 485 678,00 |
| 5.1 | Nieruchomości | - | - | - |
| 5.2 | Wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 5.3 | Długoterminowe aktywa finansowe | 12 798 158,00 | 48 530 318,00 | 54 485 678,00 |
| a | w jednostkach powiązanych w tym: | 763 368,00 | 763 368,00 | 763 368,00 |
| | - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, w tym: | 12 034 790,00 | 47 766 950,00 | 53 722 310,00 |
| | - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje w innych jednostkach | 12 034 790,00 | 47 766 950,00 | 53 722 310,00 |
| c | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.4 | Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 161 749 496,74 | 150 201 683,95 | 109 109 946,93 |
| 6.1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 496 777,00 | 11 496 777,00 | 7 410 294,00 |
| 6.2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 150 252 719,74 | 138 704 906,95 | 101 699 652,93 |
| II | AKTYWA OBROTOWE | 129 142 616,43 | 143 575 992,99 | 213 143 623,93 |
| 1 | Zapasy | 31 119 862,36 | 30 061 756,90 | 26 553 864,12 |
| a | Materiały | 20 387 135,01 | 18 766 340,97 | 18 274 920,98 |
| b | Półprodukty i produkty w toku | 3 386 652,22 | 3 829 912,69 | 3 812 161,46 |
| c | Produkty gotowe | 6 432 150,34 | 7 465 503,24 | 4 466 781,68 |
| d | Towary | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e | Zaliczki na dostawy | 913 924,79 | 0,00 | 0,00 |

| Lp. | | Stan na 31.03.2020r. | Stan na 31.12.2019r. | Stan na 31.03.2019r. |
|---------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2 | Należności krótkoterminowe | 41 183 851,61 | 45 777 511,94 | 33 444 974,54 |
| 2.1 | Należności od jednostek powiązanych | 31 113,75 | 28 899,75 | 24 471,75 |
| a | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 31 113,75 | 28 899,75 | 24 471,75 |
| b | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2 | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.3 | Należności od pozostałych jednostek | 41 152 737,86 | 45 748 612,19 | 33 420 502,79 |
| a | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 30 940 909,45 | 39 147 824,05 | 27 084 287,32 |
| | - do 12 miesięcy | 30 237 735,99 | 38 888 907,32 | 27 084 287,32 |
| | - zaliczki | 703 173,46 | 258 916,73 | 0,00 |
| b | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 8 814 187,61 | 5 499 428,95 | 3 918 902,79 |
| c | inne | 1 397 640,80 | 1 101 359,19 | 2 417 312,68 |
| 3 | Inwestycje krótkoterminowe | 54 905 691,92 | 66 692 336,53 | 151 033 127,38 |
| 3.1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 54 905 691,92 | 66 692 336,53 | 151 033 127,38 |
| a | w jednostkach powiązanych | 350 676,00 | 0,00 | 5 007 964,38 |
| b | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 54 555 015,92 | 66 692 336,53 | 146 025 163,00 |
| 3.2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 933 210,54 | 1 044 387,62 | 2 111 657,89 |
| III | Należne wpłaty na kapitał zakładowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV | Akcje (udziały) własne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | | 570 419 088,92 | 591 345 514,48 | 587 252 067,95 |

Bilans Pasywa

| Lp. | | Stan na 31.03.2020r. | Stan na 31.12.2019r. | Stan na 31.03.2019r. |
|------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 425 510 393,22 | 445 040 446,59 | 455 219 827,38 |
| 1 | Kapitał podstawowy | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 |
| 2 | Kapitał zapasowy | 384 788 887,94 | 384 788 887,94 | 365 891 783,42 |
| | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną akcji | 234 451 688,73 | 234 451 688,73 | 234 451 688,73 |
| 3 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 4 803 550,10 | 33 746 600,10 | 38 570 441,10 |
| 4 | Pozostałe kapitały rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 22 004 958,55 | 10 070 000,00 | 39 767 104,52 |
| 6 | Zysk (strata) netto | 9 412 996,63 | 11 934 958,55 | 6 490 498,34 |
| 7 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 144 908 695,70 | 146 305 067,89 | 132 032 240,57 |
| 1 | Rezerwy na zobowiązania | 6 418 181,00 | 15 151 569,93 | 15 154 418,00 |
| 1.1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 724 701,00 | 11 513 811,00 | 12 741 359,00 |
| 1.2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 493 480,00 | 1 493 480,00 | 1 213 059,00 |
| | - długoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - krótkoterminowa | 1 493 480,00 | 1 493 480,00 | 1 213 059,00 |
| 1.3 | Pozostałe rezerwy | 200 000,00 | 2 144 278,93 | 1 200 000,00 |
| | - długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 550 000,00 |
| | - krótkoterminowe | 200 000,00 | 2 144 278,93 | 650 000,00 |

| Lp. | | Stan na 31.03.2020r. | Stan na 31.12.2019r. | Stan na 31.03.2019r. |
|---------------------|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2 | Zobowiązania długoterminowe | 115 054,22 | 193 698,38 | 988 382,20 |
| 2.1 | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2 | Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.3 | Wobec pozostałych jednostek | 115 054,22 | 193 698,38 | 988 382,20 |
| a | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c | inne zobowiązania finansowe | 115 054,22 | 193 698,38 | 988 382,20 |
| d | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Zobowiązania krótkoterminowe | 24 733 319,07 | 19 235 885,27 | 21 893 208,66 |
| 3.1 | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2 | Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.3 | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 24 604 687,11 | 19 070 596,83 | 21 745 646,58 |
| a | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c | inne zobowiązania finansowe | 1 323 604,43 | 1 466 088,40 | 1 501 237,16 |
| d | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 6 065 641,86 | 7 363 444,26 | 9 644 496,34 |
| | - do 12 miesięcy | 6 065 641,86 | 7 363 444,26 | 9 644 496,34 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e | zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| f | zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| g | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 239 252,59 | 1 019 910,72 | 1 092 789,35 |
| h | z tytułu wynagrodzeń | 2 154 894,10 | 121,26 | 2 028 049,65 |
| i | inne | 13 821 294,13 | 9 221 032,19 | 7 479 074,08 |
| 3.3 | Fundusze specjalne | 128 631,96 | 165 288,44 | 147 562,08 |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe | 113 642 141,41 | 111 723 914,31 | 93 996 231,71 |
| 4.1 | Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 113 642 141,41 | 111 723 914,31 | 93 996 231,71 |
| | - długoterminowe | 110 533 104,61 | 108 614 877,51 | 90 887 194,91 |
| | - krótkoterminowe | 3 109 036,80 | 3 109 036,80 | 3 109 036,80 |
| PASYWA RAZEM | | 570 419 088,92 | 591 345 514,48 | 587 252 067,9 |

Rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna

| | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
|--|---------------|---------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 30 857 783,18 | 27 090 691,25 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 30 857 783,18 | 27 090 691,25 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 10 477 454,21 | 9 599 220,41 |
| - jednostkom powiązanym | 0,00 | 0,00 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 10 477 454,21 | 9 599 220,41 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II) | 20 380 328,97 | 17 491 470,84 |
| IV. Koszty sprzedaży | 4 281 093,79 | 3 897 683,65 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 7 953 846,89 | 7 927 996,84 |
| VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V) | 8 145 388,29 | 5 665 790,35 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | 1 494 469,47 | 1 060 089,64 |
| 1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 243 250,99 | 91 461,16 |
| 2. Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne przychody operacyjne | 1 251 218,48 | 968 628,48 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | 1 868,15 | 46 874,99 |
| 1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne koszty operacyjne | 1 868,15 | 46 874,99 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII) | 9 637 989,61 | 6 679 005,00 |
| X. Przychody finansowe | 112 192,82 | 707 691,85 |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) od jednostek powiązanych w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| b) od pozostałych jednostek w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 2. Odsetki, w tym: | 112 192,82 | 707 691,85 |
| - od jednostek powiązanych | 676,00 | 7 964,38 |
| 3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| 5. Inne | 0,00 | 0,00 |
| XI. Koszty finansowe | 109 645,80 | 285 277,51 |
| 1. Odsetki, w tym: | 32 336,89 | 36 985,18 |
| - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | 77 308,91 | 248 292,33 |
| XII. Udział w zyskach (stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) | 0,00 | 0,00 |
| XIII. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII) | 9 640 536,63 | 7 101 419,34 |
| XIV. Podatek dochodowy | 227 540,00 | 610 921,00 |
| a) część bieżąca | 227 540,00 | 610 921,00 |
| b) część odroczone | 0,00 | 0,00 |
| XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII) | 9 412 996,63 | 6 490 498,34 |

Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

| Lp. | Tytuł | Wykonanie za okres | |
|----------|--|----------------------|----------------------|
| | | 1.01.-31.03.2020r. | 1.01.-31.03.2019r. |
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 30 857 783,18 | 27 090 691,25 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 30 857 783,18 | 27 090 691,25 |
| II | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| III | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| IV | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 22 712 394,89 | 21 424 900,90 |
| I | Amortyzacja | 5 132 366,69 | 4 942 839,79 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 3 939 473,90 | 3 856 423,63 |
| III | Usługi obce | 3 499 936,03 | 3 646 068,82 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 356 126,69 | 396 379,41 |
| | - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 |
| V | Wynagrodzenia | 6 921 956,66 | 6 095 301,67 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 512 421,99 | 1 257 659,79 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 1 350 112,93 | 1 230 227,79 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 8 145 388,29 | 5 665 790,35 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 1 494 469,47 | 1 060 089,64 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 243 250,99 | 91 461,16 |
| II | Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| IV | Inne przychody operacyjne | 1 251 218,48 | 968 628,48 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 1 868,15 | 46 874,99 |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III | Inne koszty operacyjne | 1 868,15 | 46 874,99 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 9 637 989,61 | 6 679 005,00 |
| G | Przychody finansowe | 112 192,82 | 707 691,85 |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a | od jednostek powiązanych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| b | od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| II | Odsetki, w tym: | 112 192,82 | 707 691,85 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 7 964,38 |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| V | Inne (różnice kursowe) | 0,00 | 0,00 |
| H | Koszty finansowe | 109 645,80 | 285 277,51 |
| I | Odsetki, w tym: | 32 336,89 | 36 985,18 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV | Inne/ w tym różnice kursowe | 77 308,91 | 248 292,33 |
| I | Zysk (strata) brutto (I±J) | 9 640 536,63 | 7 101 419,34 |
| J | Podatek dochodowy | 227 540,00 | 610 921,00 |
| K | Zmiana stanu podatek odroczony | 0,00 | 0,00 |
| L | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 9 412 996,63 | 6 490 498,34 |

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.03.2020r. | 1.01.-31.12.2019r. | 1.01.-31.03.2019r. |
|-------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. | Kapitał własny na początek okresu (BO) | 445 040 446,59 | 448 729 329,04 | 448 729 329,04 |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 445 040 446,59 | 448 729 329,04 | 448 729 329,04 |
| 1 | Kapitał zakładowy na początek okresu | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału zakładowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał zakładowy na koniec okresu | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 |
| 2 | Kapitał zapasowy na początek okresu | 384 788 887,94 | 365 891 783,42 | 365 891 783,42 |
| 2.1 | Zmiany kapitału zapasowego | 0,00 | 18 897 104,52 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 18 897 104,52 | 0,00 |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej, | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - z podziału zysku (ustawowo) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 0,00 | 18 897 104,52 | 0,00 |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycia straty | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2 | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 384 788 887,94 | 384 788 887,94 | 365 891 783,42 |
| 3 | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 33 746 600,10 | 38 570 441,10 | 38 570 441,10 |
| 3.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | (28 943 050,00) | (4 823 841,00) | 0,00 |
| a | zwiększenie - wycena akcji | 0,00 | 1 869 735,00 | 0,00 |
| | - inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 28 943 050,00 | 6 693 576,00 | 0,00 |
| 3.2 | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 4 803 550,10 | 33 746 600,10 | 38 570 441,10 |
| 4 | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.1 | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 10 070 000,00 | 39 767 104,52 | 10 070 000,00 |
| 5.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 10 070 000,00 | 39 767 104,52 | 10 070 000,00 |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 10 070 000,00 | 39 767 104,52 | 10 070 000,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 11 934 958,55 | 0,00 | 29 697 104,52 |
| | - podziału zysku z lat ubiegłych | 11 934 958,55 | 0,00 | 29 697 104,52 |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 29 697 104,52 | 0,00 |
| | - wypłata dywidendy | 0,00 | 10 800 000,00 | 0,00 |
| | - przeniesienie na kapitał zapasowy | 0,00 | 18 897 104,52 | 0,00 |
| 5.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 22 004 958,55 | 10 070 000,00 | 39 767 104,52 |
| 5.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.03.2020r. | 1.01.-31.12.2019r. | 1.01.-31.03.2019r. |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 5.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 22 004 958,55 | 10 070 000,00 | 39 767 104,52 |
| 6 | Wynik netto | 9 412 996,63 | 11 934 958,55 | 6 490 498,34 |
| a | zysk netto | 9 412 996,63 | 11 934 958,55 | 6 490 498,34 |
| b | strata netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c | odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 425 510 393,22 | 445 040 446,59 | 455 219 827,38 |

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.03.2020r. | 1.01.-31.03.2019r. |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I | Zysk (strata) netto | 9 412 996,63 | 6 490 498,34 |
| II | Korekty razem | 1 630 417,88 | 13 394 893,10 |
| 1 | Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Amortyzacja | 5 132 366,69 | 4 942 839,79 |
| 3 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 28 517,08 | 28 973,50 |
| 5 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (243 250,99) | (91 461,16) |
| 6 | Zmiana stanu rezerw | (1 944 278,93) | (432 320,84) |
| 7 | Zmiana stanu zapasów | (1 058 105,46) | (2 947 124,58) |
| 8 | Zmiana stanu należności | 4 593 660,33 | 6 686 387,73 |
| 9 | "Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów" | 5 639 917,77 | 7 033 583,27 |
| 10 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (10 518 408,61) | (1 825 984,61) |
| 11 | Inne korekty | 0,00 | 0,00 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II) | 11 043 414,51 | 19 885 391,44 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I | Wpływy | 304 471,55 | 91 461,16 |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 304 471,55 | 91 461,16 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| | - zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| | - odsetki | 0,00 | 0,00 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| | - zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| | - odsetki | 0,00 | 0,00 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.03.2020r. | 1.01.-31.03.2019r. |
|------------|---|------------------------|------------------------|
| II | Wydatki | 23 234 885,46 | 21 155 222,65 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 21 344 235,32 | 16 155 222,65 |
| 2 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Na aktywa finansowe, w tym: | 350 000,00 | 5 000 000,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 350 000,00 | 5 000 000,00 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | 350 000,00 | 5 000 000,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Inne wydatki inwestycyjne | 1 540 650,14 | 0,00 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (22 930 413,91) | (21 063 761,49) |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I | Wpływy | 0,00 | 0,00 |
| 1 | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 |
| II | Wydatki | 250 321,21 | 794 048,97 |
| 1 | Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| 2 | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Spląty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 6 | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 7 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 221 128,13 | 757 111,09 |
| 8 | Odsetki | 29 193,08 | 36 937,88 |
| 9 | Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (250 321,21) | (794 048,97) |
| D | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | (12 137 320,61) | (1 972 419,02) |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (12 137 320,61) | (1 972 419,02) |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 66 692 336,53 | 147 997 582,02 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 54 555 015,92 | 146 025 163,00 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

IV. INFORMACJA DODATKOWA

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 30 858 | 27 091 | 7 019 | 6 303 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 638 | 6 679 | 2 192 | 1 554 |
| III. Zysk (strata) brutto | 9 641 | 7 101 | 2 193 | 1 652 |
| IV. Zysk (strata) netto | 9 413 | 6 490 | 2 141 | 1 510 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 11 043 | 19 885 | 2 512 | 4 627 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -22 930 | -21 064 | -5 216 | -4 901 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -250 | -794 | -57 | -185 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -12 137 | -1 972 | -2 761 | -459 |
| IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 570 419 | 591 346 | 125 303 | 138 862 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 144 909 | 146 305 | 31 832 | 34 356 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 115 | 194 | 25 | 45 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 24 733 | 19 236 | 5 433 | 4 517 |
| XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 425 510 | 445 040 | 93 472 | 104 506 |
| XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 4 500 | 4 500 | 989 | 1 057 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,21 | 0,14 | 0,05 | 0,03 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,21 | 0,14 | 0,05 | 0,03 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 9,46 | 9,89 | 2,08 | 2,32 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 9,46 | 9,89 | 2,08 | 2,32 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | | | | |

| BILANS | w tys. zł | | | |
|--|--|-------------------------------------|---|--|
| | stan na 2020-03-31 koniec kwartału / 2020 | stan na koniec poprz. kwartału / | stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019 | stan na 2019-03-31 koniec kwartału / 2019 |
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe | 441 276 | | 447 770 | 374 108 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym: | 5 883 | | 6 162 | 7 743 |
| - wartość firmy | 0 | | 0 | 0 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 260 755 | | 242 785 | 202 679 |
| 3. Należności długoterminowe | 91 | | 91 | 91 |
| 3.1. Od jednostek powiązanych | 0 | | 0 | 0 |
| 3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | | 0 | 0 |
| 3.3. Od pozostałych jednostek | 91 | | 91 | 91 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 12 798 | | 45 530 | 54 486 |
| 4.1. Nieruchomości | 0 | | 0 | 0 |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne | 0 | | 0 | 0 |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe | 12 798 | | 48 530 | 54 486 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym: | 763 | | 763 | 763 |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | 0 | | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym: | 12 035 | | 47 767 | 53 722 |
| - udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności | 0 | | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje w innych jednostkach | 0 | | 0 | 0 |
| c) w pozostałych jednostkach | 0 | | 0 | 0 |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe | 0 | | 0 | 0 |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 161 749 | | 150 202 | 109 110 |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 497 | | 11 497 | 7 410 |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 150 253 | | 138 705 | 101 700 |
| II. Aktywa obrotowe | 129 143 | | 143 576 | 213 144 |
| 1. Zapasy | 31 120 | | 30 062 | 26 554 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 41 184 | | 45 778 | 33 445 |
| 2.1. Od jednostek powiązanych | 31 | | 29 | 24 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | | 0 | 0 |
| 2.3. Od pozostałych jednostek | 41 153 | | 45 749 | 33 421 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 54 906 | | 66 692 | 151 033 |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 54 906 | | 66 692 | 151 033 |
| a) w jednostkach powiązanych | 351 | | 0 | 5 008 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0 | | 0 | 0 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 54 555 | | 66 692 | 146 025 |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0 | | 0 | 0 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 933 | | 1 044 | 2 112 |
| III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy | 0 | | 0 | 0 |
| IV. Akcje (udziały) własne | 0 | | 0 | 0 |
| A k t y w a r a z e m | 570 419 | | 591 346 | 587 252 |

| BILANS | w tys. zł | | | |
|---|--|-------------------------------------|---|--|
| | stan na 2020-03-31 koniec kwartału / 2020 | stan na koniec poprz. kwartału / | stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019 | stan na 2019-03-31 koniec kwartału / 2019 |
| PASYWA | | | | |
| I. Kapitał własny | 425 510 | | 445 040 | 455 220 |
| 1. Kapitał zakładowy | 4 500 | | 4 500 | 4 500 |
| 2. Kapitał zapasowy | 384 789 | | 384 789 | 365 892 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny | 4 804 | | 33 747 | 38 570 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe | 0 | | 0 | 0 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 22 005 | | 10 070 | 39 767 |
| 6. Zysk (strata) netto | 9 413 | | 11 935 | 6 490 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 144 909 | | 146 305 | 132 032 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 6 418 | | 15 152 | 15 154 |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 725 | | 11 514 | 12 741 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 493 | | 1 493 | 1 213 |
| a) długoterminowa | 0 | | 0 | 0 |
| b) krótkoterminowa | 1 493 | | 1 493 | 1 213 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy | 200 | | 2 144 | 1 200 |
| a) długoterminowe | 0 | | 0 | 550 |
| b) krótkoterminowe | 200 | | 2 144 | 650 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 115 | | 194 | 988 |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych | 0 | | 0 | 0 |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | | 0 | 0 |
| 2.3. Wobec pozostałych jednostek | 115 | | 194 | 988 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 24 733 | | 19 236 | 21 893 |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych | 0 | | 0 | 0 |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | | 0 | 0 |
| 3.3. Wobec pozostałych jednostek | 24 605 | | 19 071 | 21 746 |
| 3.4. Fundusze specjalne | 129 | | 165 | 148 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 113 642 | | 111 724 | 93 996 |
| 4.1. Ujemna wartość firmy | 0 | | 0 | 0 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 113 642 | | 111 724 | 93 996 |
| a) długoterminowe | 110 533 | | 108 615 | 90 887 |
| b) krótkoterminowe | 3 109 | | 3 109 | 3 109 |
| P a s y w a r a z e m | 570 419 | | 591 346 | 587 252 |
| Wartość księgowa | 425 510 | | 445 040 | 455 220 |
| Liczba akcji (w szt.) | 45 000 000 | | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 9,46 | | 9,89 | 10,12 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 45 000 000 | | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 9,46 | | 9,89 | 10,12 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. zł | | | |
|---|---|---|---|--|
| | 1 kwartał/2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | kwartały narastając o / okres od do | kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 | kwartały narastająco / okres od do |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 30 858 | | 27 091 | |
| - od jednostek powiązanych | 0 | | 0 | |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 30 858 | | 27 091 | |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | | 0 | |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 10 477 | | 9 599 | |
| - jednostkom powiązany | 0 | | 0 | |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 10 477 | | 9 599 | |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | | 0 | |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 20 380 | | 17 491 | |
| IV. Koszty sprzedaży | 4 281 | | 3 898 | |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 7 954 | | 7 928 | |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży | 8 145 | | 5 666 | |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | 1 494 | | 1 060 | |
| 1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 243 | | 91 | |
| 2. Dotacje | 0 | | 0 | |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | | 0 | |
| 4. Inne przychody operacyjne | 1 251 | | 969 | |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 | | 47 | |
| 1. Strata z tytułu u rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0 | | 0 | |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | | 0 | |
| 3. Inne koszty operacyjne | 2 | | 47 | |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 638 | | 6 679 | |
| X. Przychody finansowe | 112 | | 708 | |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0 | | 0 | |
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | 0 | | 0 | |
| - w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | | 0 | |
| b) od pozostałych jednostek, w tym: | 0 | | 0 | |
| - w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | | 0 | |
| 2. Odsetki, w tym: | 112 | | 708 | |
| - od jednostek powiązanych | 1 | | 8 | |
| 3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | | 0 | |
| - w jednostkach powiązanych | 0 | | 0 | |
| 4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| 5. Inne | 0 | | 0 | |
| XI. Koszty finansowe | 110 | | 285 | |
| 1. Odsetki w tym: | 32 | | 37 | |
| - dla jednostek powiązanych | 0 | | 0 | |
| 2. Strata z tytułu u rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | | 0 | |
| - w jednostkach powiązanych | 0 | | 0 | |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| 4. Inne | 77 | | 248 | |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. zł | | | |
|--|---|---|---|--|
| | 1 kwartał/2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | kwartały narastając o / okres od do | kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 | kwartały narastająco / okres od do |
| XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0 | | 0 | |
| XIII. Zysk (strata) brutto | 9 641 | | 7 101 | |
| XIV. Podatek dochodowy | 228 | | 611 | |
| a) część bieżąca | 228 | | 611 | |
| b) część odroczone | 0 | | 0 | |
| XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | | 0 | |
| XVI. Zysk (strata) netto | 9 413 | | 6 490 | |
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) | 9 413 | | 6 490 | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 45 000 000 | | 45 000 000 | |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,21 | | 0,14 | |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 45 000 000 | | 45 000 000 | |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,21 | | 0,14 | |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | w tys. zł | | | |
|--|---|---|--|--|
| | 1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | kwartały narastając o / okres od do | rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31 | 1 kwartał(y) narastając o / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 445 040 | | 448 729 | 448 729 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | | 0 | 0 |
| b) korekty błędów | 0 | | 0 | 0 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 445 040 | | 448 729 | 448 729 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 4 500 | | 4 500 | 4 500 |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego | 0 | | 0 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| - emisji akcji (wydania udziałów) | 0 | | 0 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| - umorzenia akcji (udziałów) | 0 | | 0 | 0 |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 4 500 | | 4 500 | 4 500 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 384 789 | | 365 892 | 365 892 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | 0 | | 18 897 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | | 18 897 | 0 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0 | | 0 | 0 |
| - z podziału zysku (ustawowo) | 0 | | 0 | 0 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 0 | | 18 897 | 0 |
| - | | | 0 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| - pokrycia straty | 0 | | 0 | 0 |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 384 789 | | 384 789 | 365 892 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | w tys. zł | | | |
|---|---|---|--|--|
| | 1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | kwartały narastając o / okres od do | rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31 | 1 kwartał(y) narastając o / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 33 747 | | 38 570 | 38 570 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | | 0 | 0 |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | -28 943 | | -4 824 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | | 1 870 | 0 |
| - wycena akcji | 0 | | 1 870 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 28 943 | | 6 694 | 0 |
| - zbycia środków trwałych | 0 | | 0 | 0 |
| - wycena akcji | 28 943 | | 6 694 | 0 |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 4 804 | | 33 747 | 38 570 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0 | | 0 | 0 |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0 | | 0 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 0 | | 0 | 0 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 10 070 | | 39 767 | 10 070 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 10 070 | | 39 767 | 10 070 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | | 0 | 0 |
| b) korekty błędów | 0 | | 0 | 0 |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 10 070 | | 39 767 | 10 070 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 11 935 | | 0 | 29 697 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 11 935 | | 0 | 29 697 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | | 29 697 | 0 |
| - wypłata dywidendy | 0 | | 10 800 | 0 |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy | 0 | | 18 897 | 0 |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 22 005 | | 10 070 | 39 767 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | | 0 | 0 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | | 0 | 0 |
| b) korekty błędów | 0 | | 0 | 0 |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 0 | | 0 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0 | | 0 | 0 |
| - | | | | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | | 0 | 0 |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | | 0 | 0 |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 22 005 | | 10 070 | 39 767 |
| 6. Wynik netto | 9 413 | | 11 935 | 6 490 |
| a) zysk netto | 9 413 | | 11 935 | 6 490 |
| b) strata netto | 0 | | 0 | 0 |
| c) odpisy z zysku | 0 | | 0 | 0 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 425 510 | | 445 040 | 455 220 |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | w tys. zł | | | |
|--|---|---|---|---|
| | 1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | kwartały narastając o / okres od do | 1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 | kwartały narastając o / okres od do |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 9 413 | | 6 490 | |
| II. Korekty razem | 1 630 | | 13 395 | |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0 | | 0 | |
| 2. Amortyzacja | 5 132 | | 4 943 | |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 0 | | 0 | |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 29 | | 29 | |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -243 | | -91 | |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -1 944 | | -432 | |
| 7. Zmiana stanu zapasów | -1 058 | | -2 947 | |
| 8. Zmiana stanu należności | 4 594 | | 6 686 | |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 5 640 | | 7 034 | |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -10 518 | | -1 826 | |
| 11. Inne korekty | 0 | | 0 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | 11 043 | | 19 885 | |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 304 | | 91 | |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 304 | | 91 | |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | | 0 | |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 0 | | 0 | |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | | 0 | |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | | 0 | |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | | 0 | |
| - odsetki | 0 | | 0 | |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| b) w pozostałych jednostkach | 0 | | 0 | |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | | 0 | |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | | 0 | |
| - odsetki | 0 | | 0 | |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0 | | 0 | |
| II. Wydatki | 23 235 | | 21 155 | |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 21 344 | | 16 155 | |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | | 0 | |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | w tys. zł | | | |
|--|---|---|---|---|
| | 1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31 | kwartały narastając o / okres od do | 1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 | kwartały narastając o / okres od do |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 350 | | 5 000 | |
| a) w jednostkach powiązanych | 350 | | 5 000 | |
| - nabycie aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 350 | | 5 000 | |
| b) w pozostałych jednostkach | 0 | | 0 | |
| - nabycie aktywów finansowych | 0 | | 0 | |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 0 | | 0 | |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 1 541 | | 0 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -22 930 | | -21 064 | |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 0 | | 0 | |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | | 0 | |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0 | | 0 | |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | | 0 | |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0 | | 0 | |
| II. Wydatki | 250 | | 794 | |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych | 0 | | 0 | |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz z właścicieli | 0 | | 0 | |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz z właścicieli i, wydatki z tytułu u podziału zysku | 0 | | 0 | |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | | 0 | |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | | 0 | |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | | 0 | |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 221 | | 757 | |
| 8. Odsetki | 29 | | 37 | |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0 | | 0 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -250 | | -794 | |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -12 137 | | -1 972 | |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -12 137 | | -1 972 | |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | | 0 | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 66 692 | | 147 998 | |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 54 555 | | 146 025 | |

1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Brak zjawisk nietypowych, które miałyby wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Spółka nie obserwuje znaczącej sezonowości swojej działalności.

3. Informacje o odpisach aktualizujących oraz odwróceniu takich odpisów.

W bieżącym okresie Spółka nie aktualizowała wartości zapasów oraz aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów z tytułu utraty ich wartości. Nie było również transakcji odwrócenia takich odpisów.

4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, w tym rezerw na podatek odroczony.

| Lp. | Tytuł | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
|----------|------------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| 1 | Bilans otwarcia | 0 | 15 152 | 15 152 |
| a | rezerwa na podatek odroczony | 0 | 11 514 | 11 514 |
| b | rezerwa na audyt | 0 | 25 | 25 |
| c | rezerwa urlopową | 0 | 1 485 | 1 485 |
| d | inne | 0 | 200 | 200 |
| e | BRM | 0 | 1 919 | 1 919 |
| f | Rezerwa emerytalna | 0 | 9 | 9 |
| 2 | Utworzenie rezerw (tytuły) | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Rozwiązania rezerw (tytuły) | 0 | 6 789 | 6 789 |
| a | rezerwa na podatek odroczony | | 6 789 | 6 789 |
| 4 | Wykorzystanie rezerw | 0 | 1 945 | 1 945 |
| a | BRM | 0 | 1 945 | 1 945 |
| 5 | Bilans zamknięcia | 0 | 6 418 | 6 418 |

5. Informacje o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień 31 marca 2020 roku nie aktualizowano wartości aktywa na podatek odroczony.

6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|-----|---|--|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| | Wartość brutto | | | | | | |
| 1 | Bilans otwarcia | 6 352 | 54 941 | 131 998 | 16 307 | 18 285 | 227 883 |
| 2 | Zwiększenia | 0 | 0 | 2 611 | 0 | 2 673 | 5 284 |
| a | aktualizacja wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b | przyjęcie ze środków trwałych w budowie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c | zakup środków trwałych | 0 | 0 | 2 611 | 0 | 2 673 | 5 284 |
| d | darowizny otrzymane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e | pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|----------|--------------------------|--|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| 3 | Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 966 | 0 | 966 |
| a | aktualizacja wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b | sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 966 | 0 | 966 |
| c | likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d | pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 6 352 | 54 941 | 134 609 | 15 341 | 20 958 | 232 201 |

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|----------|--|--|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| | Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | | | |
| 1 | Bilans otwarcia | 0 | 11 358 | 66 420 | 7 506 | 7 917 | 93 201 |
| 2 | Zwiększenia | 0 | 541 | 3 726 | 699 | 1 042 | 6 008 |
| a | aktualizacja wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b | amortyzacja za okres | 0 | 541 | 3 726 | 699 | 1 042 | 6 008 |
| c | pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 966 | 0 | 966 |
| a | aktualizacja wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b | sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 966 | 0 | 966 |
| c | likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d | pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0 | 11 899 | 70 146 | 7 239 | 8 959 | 98 243 |
| | Odpisy aktualizujące | | | | | | |
| 5 | Bilans otwarcia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a | utworzenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b | rozwiązanie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c | wykorzystanie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Bilans zamknięcia | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Wartość netto na początek okresu | 6 352 | 43 583 | 65 578 | 8 801 | 10 368 | 134 682 |
| 8 | Wartość netto na koniec okresu | 6 352 | 43 042 | 64 463 | 8 102 | 11 999 | 133 958 |

8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania inwestycyjne wyniosły 13.735.764,58 zł.

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Spółka nie odnotowała rozliczeń z tytułu spraw sądowych w okresie sprawozdawczym.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała błędów poprzednich okresów.

11. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy.

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Brak takich transakcji.

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

15. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

17. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W I kwartale 2020 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 21 kwietnia 2020 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia wypracowanego zysku netto za rok 2019 w kwocie 11.934.958,55 zł w ten sposób, że zysk ten:

- a) w kwocie 8.334.958,55 zł przeznaczony zostanie na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 3.600.000,00 zł przeznaczony zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest w wysokości 0,08 zł na jedną akcję.

Jako dzień dywidendy zarekomendowano 2 czerwca 2020 r., a jako termin wypłaty dywidendy – 19 czerwca 2020 r.

W ocenie Zarządu wypłata dywidendy w ww. wysokości jest uzasadniona oraz znajduje pokrycie w posiadanych na dzień podjęcia uchwały aktywach finansowych Spółki i pozwala jednocześnie Spółce na finansowanie jej dalszego rozwoju.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego planowany porządek obrad zawiera m.in. podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2019, zostało zwołane na dzień 19 maja 2020 r.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 9/2020 z dnia 21 kwietnia 2020 roku oraz nr 10/2020 z dnia 22 kwietnia 2020 roku.

18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Analiza wstępnych wyników badania klinicznego II fazy leku opartego na Esketaminie u pacjentów z depresją jednobiegunową

W dniu 20 kwietnia 2020 r. Spółka zakończyła analizę wstępnych wyników badania II fazy (ang. Interim analysis) rozwoju klinicznego leku opartego na Esketaminie u pacjentów z depresją jednobiegunową. W badaniu II fazy, we wskazaniu depresji jednobiegunowej, wzięto udział 89 pacjentów z depresją lekooporną, zdefiniowaną jako brak odpowiedzi na co najmniej 2 dopuszczone do obrotu leki przeciwdepresyjne.

Badanie miało na celu uzyskanie wstępnych danych na temat efektywności leku, a także danych na temat bezpieczeństwa i tolerancji. Lek był podawany w 3 dawkach: 24 mg (N=22), 36mg (N=23), 48mg (N=22), uzyskanych wzrastającą ilością przeprowadzanych, aktywnych wdechów inhalacyjnych. Grupę placebo stanowiło 22 pacjentów. Podstawową skalą oceny efektywności była skala Montgomery Asberg Depression Rating Scale (MADRS). Na dzień 20.04.2020 r. dokonano oceny podstawowego punktu końcowego (PEP) w dniu 14 (redukcja w skali MADRS) oraz punktów pozostałych, a także częściowych wyników bezpieczeństwa i tolerancji, w tym skali dysocjacji CADSS w ciągu 2 tygodni administracji leku.

W dniu 14 odpowiedź kliniczną, zdefiniowaną jako $\geq 50\%$ redukcję w skali MADRS osiągnęło 57,1%; 38,1%; 54,5% dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 38,1 % dla grupy placebo. W dniu 14 remisję, zdefiniowaną jako wartość MADRS ≤ 10 osiągnęło 38,1%; 28,6%; 40,9% dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 19% dla placebo. Zmiana w skali MADRS w dniu 14, w porównaniu z wartością bazową wyniosła 15,7; 12,8 i 15,7 jednostek dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 13,7 dla grupy placebo (nieistotne statystycznie).

Lek był dobrze tolerowany. Zarejestrowane działania niepożądane wystąpiły u 27,3%; 47,8% i 40,9% pacjentów dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 45,5% dla placebo. Zarejestrowano 2 ciężkie działania niepożądane, oba w grupie esk 36mg (atak epilepsji i próba samobójcza w 27 dniu od zakończenia podawania leku). W badaniu nie zarejestrowano zgonów.

Dysocjacja mierzona skalą CADSS miała umiarkowane natężenie. W dniu 1, 45 minut po podaniu leku, wartości CADSS wyniosły: 3,2; 3,6; 6,2 dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 2,2 dla placebo. Po czwartym podaniu leku, w dniu 11, 45 minut po podaniu leku wartości CADSS wyniosły 2,6; 3,1; 3,9 dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 1,1 dla placebo. Zdaniem Spółki wstępne wyniki badania II fazy, pomimo małej liczby włączonych pacjentów i braku odpowiedniej mocy wnioskowania statystycznego, pokazują sygnał efektywności leku oraz jego dobrą tolerancję i w konsekwencji kwalifikują lek do dalszego rozwoju na większych populacjach. Pełna ocena badania z 6 tygodniowej, rozszerzonej obserwacji (ang. follow up) nastąpi w ciągu najbliższych tygodni.

O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2020 z dnia 20 kwietnia 2020 r.

Otrzymanie zgody na rozpoczęcie badania klinicznego I fazy agonisty receptora GPR40 – CLP207280, w terapii chorób metabolicznych.

W dniu 29 kwietnia 2020 r. Spółka otrzymała pozytywną decyzję Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych dotyczącą możliwości rozpoczęcia badania klinicznego I fazy agonisty receptora GPR40 – CLP207280, w terapii chorób metabolicznych. Wniosek o zgodę na rozpoczęcie badania został złożony przez Spółkę w grudniu 2019 roku.

Część kliniczna rozwoju innowacyjnego agonisty receptora GPR40 – CLP207280 będzie prowadzona w terapii chorób metabolicznych, w tym cukrzycy typu II oraz neuropatiach cukrzycowych. Celem badania będzie określenie bezpieczeństwa oraz tolerancji leku, a także jego właściwości farmakokinetycznych po jednokrotnym oraz wielokrotnym podaniu, interakcji z metforminą i pokarmem. Spółka zakłada, że w całym badaniu I fazy weźmie udział ok. 70 zdrowych ochotników, a przewidywalny okres jego trwania wyniesie ok. 6 miesięcy.

GPR40 – CLP207280 jest przedstawicielem najnowszej generacji leków stosowanych w cukrzycy i schorzeniach metabolicznych. Lek wykazuje wyjątkowo korzystny profil bezpieczeństwa w badaniach toksykologicznych i przedklinicznych, co odróżnia go od innych leków w tej klasie.

Badanie jest prowadzone w ramach projektu GATE, na który Spółka otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (POIR), w wysokości 24,7 mln.

O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2020 z dnia 29 kwietnia 2020 r.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza Spółki odwołała z dniem 29 kwietnia 2020 r. Pana Bogdana Manowskiego ze stanowiska członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła z dniem 29 kwietnia 2020 r. uchwałę o powołaniu, z dniem 1 czerwca 2020 r. w skład Zarządu Pana Jacka Glinki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Jacek Glinka podczas swojej wieloletniej kariery sprawował w latach 2004 – 2006 oraz 2010 – 2013 funkcję Prezesa Zarządu Zakładów Farmaceutycznych Polpharma SA, w latach 2012 – 2013 funkcję Prezesa Zarządu Polfa Warszawa SA, sprawował też funkcję członka Rad Nadzorczych ZF Polpharma SA, Medana SA, Herbapol SA, Polfa Lublin SA czy ZT Kruszwica SA. W latach 2013 – 2018 piastował funkcję President Europe w Mylan, łącząc to ze stanowiskiem Prezydenta, a następnie Wice-Prezydenta i Skarbnika w Medicines For Europe (2015 – 2018).

19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

20. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W ocenie Spółki w analizowanym okresie nie miały miejsca inne znaczące wydarzenia oprócz opisanych w pozostałych punktach raportu, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Wybrane dane finansowe, także przeliczone na euro, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2020 roku (4,5523 PLN/EUR) oraz z dnia 31 grudnia 2019 roku (4,2585 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2020 roku i 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2019 roku (odpowiednio: 4,3963 PLN/EUR i 4,2978 PLN/EUR).

| | PLN | PLN | EURO | EURO |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.-31.03.2020 | 01.01.-31.03.2019 | 01.01.-31.03.2020 | 01.01.-31.03.2019 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 30 857 783,18 | 27 090 691,25 | 7 019 034,91 | 6 303 385,74 |
| Zysk ze sprzedaży | 8 145 388,29 | 5 665 790,35 | 1 852 782,63 | 1 318 300,14 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 9 637 989,61 | 6 679 005,00 | 2 192 295,71 | 1 554 052,07 |
| Zysk brutto | 9 640 536,63 | 7 101 419,34 | 2 192 875,06 | 1 652 338,25 |
| Zysk netto | 9 412 996,63 | 6 490 498,34 | 2 141 117,90 | 1 510 190,87 |
| | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 11 043 414,51 | 19 885 391,44 | 2 511 979,28 | 4 626 876,88 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -22 930 413,91 | -21 063 761,49 | -5 215 843,76 | -4 901 056,70 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -250 321,21 | -794 048,97 | -56 939,06 | -184 757,08 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -12 137 320,61 | -1 972 419,02 | -2 760 803,54 | -458 936,90 |
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
| Aktywa razem | 570 419 088,92 | 591 345 514,48 | 125 303 492,50 | 138 862 396,26 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 144 908 695,70 | 146 305 067,89 | 31 831 974,10 | 34 356 009,84 |
| Zobowiązania długoterminowe | 115 054,22 | 193 698,38 | 25 273,87 | 45 485,12 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 24 733 319,07 | 19 235 885,27 | 5 433 147,87 | 4 517 056,54 |
| Kapitał własny | 425 510 393,22 | 445 040 446,59 | 93 471 518,40 | 104 506 386,42 |
| Kapitał podstawowy | 4 500 000,00 | 4 500 000,00 | 988 511,30 | 1 056 710,11 |
| | | | | |
| Liczba akcji | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| | | | | |
| Zysk netto na jedną akcję | 0,21 | 0,14 | 0,05 | 0,03 |
| | | | | |
| Wartość księgową na jedną akcję | 9,46 | 9,89 | 2,08 | 2,32 |

a. Komentarz do wyników finansowych

Wartość uzyskanych przychodów ze sprzedaży w ramach I kwartału 2020 roku osiągnęła łącznie poziom 30,9 mln zł. Przychody stanowiły wyłącznie sprzedaż produktów na rynku krajowym i eksportowym. W I kwartale 2020r nie rozpoznano jednorazowych przychodów typu milestone. W porównaniu z I kwartałem 2019r osiągnięto wzrost zarówno w sprzedaży krajowej (o 16%) do poziomu 26,8 mln PLN jak i eksportowej (o 2%) do poziomu 4,1 mln PLN. Wzrost krajowy nastąpił na większości produktów, w tym Salmexie oraz Ketrelu. O ile Ketrel jest na ścieżce stabilnego (15-20%) wzrostu rok do roku, to wzrost sprzedaży krajowej Salmexu o ok. 10% jest, zdaniem zarządu, wynikiem marcowego zwiększania zakupów w wyniku pandemii Covid-19.

Wzrost sprzedaży eksportowej do poziomu 4,1 mln PLN (o 2%) możliwy był w wyniku zawartej w styczniu 2020r umowy z GSK dającej prawo odblokowania sprzedaży na znaczącej części rynków eksportowych. Faktyczne realizacje sprzedaży eksportowej nastąpiły w 2 połowie marca w wyniku naturalnych procesów produkcyjno-logistycznych. Spółka jest w trakcie dynamicznego wzrostu tego segmentu. W II kwartale 2020r lek będzie wprowadzany do obrotu na dwóch nowych, dużych rynkach europejskich – Francji i Włoszech.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w łącznej liczbie głosów |
|--|-------------------|------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Maciej Wieczorek pośrednio przez Glatton Sp. z o.o.* (100% udziałów) | 30.003.300 | 66,67% | 45.003.300 | 75,01% |
| Fundusze zarządzane przez Generali PTE S.A. | 3.955.432 | 8,79% | 3.955.432 | 6,59% |
| Pozostali Akcjonariusze | 11.041.268 | 24,54% | 11.041.268 | 18,40% |
| RAZEM | 45.000.000 | 100% | 60.000.000 | 100% |

* Glatton Sp. z o.o. posiada 15.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu.

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2019 rok, tj. od dnia 20 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

| | Stan na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego (8 maja 2020 r.) |
|-----------------------|---|
| Zarząd | |
| Maciej Wieczorek* | - |
| Iwona Giedronowicz | - |
| Rada Nadzorcza | |
| Robert Rzeźmiński | - |
| Urszula Wieczorek | - |
| Michał Kowalczewski | - |
| Krzysztof Kaczmarczyk | - |
| Artur Wieczorek | 5.357 |

* Pan Maciej Wieczorek posiada akcje Spółki pośrednio poprzez Glatton Sp. z o.o. zgodnie ze stanem wykazanym w tabeli przedstawiającej akcjonariuszy Celon Pharma S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (pkt 2 powyżej).

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

Od dnia publikacji raportu rocznego za 2019 rok, tj. od dnia 20 marca 2020 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji i uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

4. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W I kwartale 2020 r. Spółka ani jednostka zależna nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Podpisanie z NCBiR umowy na dofinansowania projektu Spółki

W dniu 4 maja 2020 roku powziął wiedzę o podpisaniu przez NCBR umowy o dofinansowanie projektu: „Serotonergiczna terapia przeciwbólowa oparta o agonistę receptora 5-HT7 (STEP7)“.

Zgodnie z treścią umowy o dofinansowanie całkowity koszt realizacji projektu wynosi 55,6 mln zł, a przyznana wysokość dofinansowania wynosi 31,2 mln zł. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu kończy się w dniu 31.12.2023 r.

Projekt zostanie zrealizowany przez konsorcjum naukowe złożone z firmy Celon Pharma S. A oraz Instytutu Farmakologii im. Jerzego Maja Polskiej Akademii Nauk. Celem projektu STEP7 jest rozwój oraz ewaluacja kliniczna do badań II fazy włącznie, pierwszego w klasie (first-in-class) agonisty receptora 5-HT₇ jako leku przeciwbólowego w terapii neuropatii, stanowiącej duży problem kliniczny i ogromne obciążenie społeczno-ekonomiczne. Przewiduje się, że ból neuropatyczny będzie dotyczył coraz większej liczby ludzi, gdyż towarzyszy innym, coraz częściej pojawiającym się chorobom, takim jak cukrzyca, półpasiec, infekcja HIV, udar oraz stwardnienie rozsiane. Projekt uzupełni portfolio innowacyjnych projektów rozwijanych przez Spółkę w obszarze neuropsychiatrii. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2020 z dnia 4 marca 2020 roku.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza Spółki odwołała z dniem 29 kwietnia 2020 r. Pana Bogdana Manowskiego ze stanowiska członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła z dniem 29 kwietnia 2020 r. uchwałę o powołaniu, z dniem 1 czerwca 2020 r. w skład Zarządu Pana Jacka Glinki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Jacek Glinka podczas swojej wieloletniej kariery sprawował w latach 2004 – 2006 oraz 2010 – 2013 funkcję Prezesa Zarządu Zakładów Farmaceutycznych Polpharma SA, w latach 2012 – 2013 funkcję Prezesa Zarządu Polfa Warszawa SA, sprawował też funkcję członka Rad Nadzorczych ZF Polpharma SA, Medana SA, Herbapol SA, Polfa Lublin SA czy ZT Kruszwica SA. W latach 2013 – 2018 piastował funkcję President Europe w Mylan, łącząc to ze stanowiskiem Prezydenta, a następnie Wice-Prezydenta i Skarbnika w Medicines For Europe (2015 – 2018).

Uzyskanie zgody na rozpoczęcie I fazy klinicznej agonisty receptora GPR40 – CLP207280, w terapii chorób metabolicznych W dniu 29 kwietnia 2020 r., Spółka otrzymała pozytywną decyzję regulatora w sprawie uzyskania zgody na rozpoczęcie I fazy klinicznej agonisty receptora GPR40 – CLP207280, w terapii chorób metabolicznych.

Część kliniczna rozwoju innowacyjnego agonisty receptora GPR40 – CLP207280 będzie prowadzona w terapii chorób metabolicznych, w tym cukrzycy typu II oraz neuropatiach cukrzycowych. Celem badania będzie określenie bezpieczeństwa oraz tolerancji leku, a także jego właściwości farmakokinetycznych po jednokrotnym oraz wielokrotnym podaniu, interakcji z metforminą i pokarmem.

Spółka zakłada, że w całym badaniu I fazy weźmie udział ok. 70 zdrowych ochotników, a przewidywalny okres jego trwania wyniesie ok. 6 miesięcy. GPR40 – CLP207280 jest przedstawicielem najnowszej generacji leków stosowanych w cukrzycy i schorzeniach metabolicznych. Lek wykazuje wyjątkowo korzystny profil bezpieczeństwa w badaniach toksykologicznych i przedklinicznych, co odróżnia go od innych leków w tej klasie.

Badanie jest prowadzone w ramach projektu GATE, na który Spółka otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (POIR), w wysokości 24,7 mln.

Analiza wstępnych wyników badania II fazy Esketaminy DPI we wskazaniu depresji jednobiegunowej.

20 kwietnia 2020 r. Spółka zakończyła analizę wstępnych wyników badania II fazy (ang. Interim analysis).

W badaniu II fazy, we wskazaniu depresji jednobiegunowej, wzięło udział 89 pacjentów z depresją lekooporną, zdefiniowaną jako brak odpowiedzi na co najmniej 2 dopuszczone do obrotu leki przeciwddepresyjne.

Badanie miało na celu uzyskanie wstępnych danych na temat efektywności leku, a także danych na temat bezpieczeństwa i tolerancji. Lek był podawany w 3 dawkach: 24 mg (N=22), 36mg (N=23), 48mg (N=22), uzyskanych wzrastającą ilością przeprowadzanych, aktywnych wdechów inhalacyjnych. Grupę placebo stanowiło 22 pacjentów. Podstawową skalą oceny efektywności była skala Montgomery Asberg Depression Rating Scale (MADRS). Na dzień 20.04.2020 r. dokonano oceny podstawowego punktu końcowego (PEP) w dniu 14 (redukcja w skali MADRS) oraz punktów pozostałych, a także częściowych wyników bezpieczeństwa i tolerancji, w tym skali dysocjacji CADSS w ciągu 2 tygodni administracji leku.

W dniu 14 odpowiedź kliniczną, zdefiniowaną jako $\geq 50\%$ redukcję w skali MADRS osiągnęło 57,1%; 38,1%; 54,5% dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 38,1 % dla grupy placebo, zdefiniowaną jako wartość MADRS ≤ 10 osiągnęło 38,1%; 28,6%; 40,9% dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 19% dla placebo.

Zmiana w skali MADRS w dniu 14, w porównaniu z wartością bazową wyniosła 15,7; 12,8 i 15,7 jednostek dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 13,7 dla grupy placebo (nieistotne statystycznie).

Lek był dobrze tolerowany. Zarejestrowane działania niepożądane wystąpiły u 27,3%; 47,8% i 40,9% pacjentów dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 45,5% dla placebo. Zarejestrowano 2 ciężkie działania niepożądane, oba w grupie esk 36mg (atak epilepsji i próba samobójcza w 27 dniu od zakończenia podawania leku). W badaniu nie zarejestrowano zgonów.

Dysocjacja mierzona skalą CADSS miała umiarkowane natężenie. W dniu 1, 45 minut po podaniu leku, wartości CADSS wyniosły: 3,2; 3,6; 6,2 dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 2,2 dla placebo. Po czwartym podaniu leku, w dniu 11, 45 minut po podaniu leku wartości CADSS wyniosły 2,6; 3,1; 3,9 dla dawki 24, 36 i 48mg odpowiednio vs 1,1 dla placebo.

Zdaniem Spółki wstępne wyniki badania II fazy, pomimo małej liczby włączonych pacjentów i braku odpowiedniej mocy wnioskowania statystycznego, pokazują sygnał efektywności leku oraz jego dobrą tolerancję i w konsekwencji kwalifikują lek do dalszego rozwoju na większych populacjach. Pełna ocena badania z 6 tygodniowej rozszerzonej obserwacji (ang. follow up) nastąpi w ciągu najbliższych tygodni.

Uzyskanie patentu w zakresie Inhibitorów kinazy PI3K na terenie Japonii

W dniu 18 lutego 2020 r. Spółka powzięła informację o uzyskaniu patentu obejmującego inhibitory kinazy PI3K oraz ich zastosowanie w leczeniu chorób o podłożu immunologicznym, chorób zapalnych oraz w terapiach onkologicznych. Patent został udzielony przez Urząd Patentowy Japonii i obejmuje inhibitory PI3K i ich zastosowanie oraz pełną ochroną prawną na terenie Japonii.

Rozwój innowacyjnego inhibitora kinazy PI3K, u pacjentów cierpiących na choroby płuc, takie jak astma czy przewlekła obturacyjna choroba płuc (POCHP) jest realizowany przez Spółkę w ramach projektu PIKCell dofinansowywanego z funduszy Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Projekt znajduje się obecnie w końcowym etapie badań przedklinicznych. Uzyskana ochrona patentowa zmniejsza ryzyko projektu oraz podnosi wartość potencjalnej komercjalizacji produktów Spółki w obszarach terapeutycznych objętych ochroną patentową. Spółka posiada już patent w zakresie inhibitorów PI3K na terenie USA oraz Europy.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2020 z dnia 18 lutego 2020 roku.

Decyzja w zakresie rozwoju i wdrożenia wysokowydajnego testu qRT-PCR do diagnostyki zakażeń SARS-COV-2

W dniu 13 marca 2020 roku Zarząd Celon Pharma S.A. podjął decyzję o priorytetowym zaadoptowaniu strefy BSL-3 i wdrożeniu wytwarzania testów do diagnostyki qRT-PCR w nowopowstających laboratoriach Spółki w Kazuniu Nowym, tzw. Centrum Badawczo Rozwojowym. Decyzja ta podjęta została na podstawie pozytywnej oceny dotychczas przeprowadzonych testów i prób technologii qRT-PCR w Spółce, zgromadzonych zasobów i doświadczenia zespołów w zakresie diagnostyki molekularnej, a także oceny potencjału biznesowego w świetle dostępnych i antycypowanych danych epidemiologicznych. Opracowywane testy oparte są na przygotowaniu materiału wg. ultraszybkiej metody one-step qRT-PCR, która właśnie jest wdrażana w Niemczech i USA. Dzięki temu oczekuje się, że będą wysoce wydajne, ograniczając czas uzyskania wyniku od momentu pobrania materiału biologicznego z górnych dróg oddechowych do 12 – 24 h. Zarząd Spółki oczekuje pełnej gotowości w zakresie masowego wytwarzania i sprzedaży testów przed sezonem jesiennym, a także gotowości do wykonywania badań w tym okresie.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2020 z dnia 13 marca 2020 roku.

Inicjacja strategicznego programu terapeutycznego na COVID-19.

W dniu 17 marca 2020 r. Zarząd Spółki zainicjował strategiczny program testowania, weryfikacji i poszukiwania efektywnego leku, kombinacji leków i/lub reżimu terapeutycznego na COVID-19. Program ma charakter wieloetapowy. W pierwszym etapie, na podstawie dostępnej literatury, wyników badań i aktywności leków wobec SARS-COV-2, MERS i innych wirusów z tej rodziny, a także identyfikacji potencjalnych celów molekularnych, zostaną wytypowane i poddane testom dopuszczone do obrotu leki, ich kombinacje oraz reżimy podawania tych leków efektywnie hamujących namnażanie się wirusa. W drugim etapie wybrane, najefektywniejsze strategie terapeutyczne zostaną poddane testom in vivo w modelu zwierzęcym i rozpoczną ograniczone testy kliniczne. Według aktualnych szacunków Spółki testy kliniczne dla wybranych, najbardziej efektywnych kombinacji leków mogłyby się rozpocząć z początkiem 2021 roku, a ich efektem byłoby uzyskanie danych klinicznych dla metodycznie wybranych leków i ich kombinacji oraz reżimów terapeutycznych w kontroli/leczeniu wirusa SARS-COV-2. Ostatnim etapem projektu będzie opracowanie innowacyjnego, zmodyfikowanego strukturalnie leku, który wykazywałby jeszcze większy potencjał terapeutyczny w hamowaniu rozwoju wirusa SARS-COV-2 i innych koronawirusów.

Spółka Celon Pharma S.A. jest jedyną firmą farmaceutyczną w Polsce, która posiada w ciągłej produkcji zarejestrowane leki, stosowane w terapii chorób wywołanych przez retrowirusy, do których należą koronawirusy. Wiedza oraz dostępne narzędzia badawcze, będące w dyspozycji Spółki, wspomogą sprawną realizację niniejszego projektu, w którym leki antywirusowe będą jedną z kluczowych grup testowanych leków. W zainicjowanym programie, po analizie potencjału innowacyjnego pipeline Spółki, w kontekście najnowszych doniesień naukowych, zostaną również poddane weryfikacji, przynajmniej dwa rozwijane przez Celon Pharma S.A. związki. W oparciu m. in.: o dane wskazujące na wysoką efektywność inhibicji kinaz JAK w blokowaniu wnikania wirusa do komórek gospodarza (https://www.thelancet.com/journals/laninf/article/PIIS1473-3099_20_30132-8/fulltext) oraz o doniesienia rynkowe dotyczące inhibicji kinazy PI3K delta (<http://www.demiurge.technology/blog/demiurge-ai-discovers-the-clinical-benefits-and-risks-of-remdesivir>), Spółka w sposób szczególny podda ocenie rozwijane obecnie dwa innowacyjne leki hamujące kinazy JAK/ROCK (CPL409116) oraz kinazę PI3K delta (CPL302215), (rozwijane obecnie w ramach projektów współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju), w monoterapii oraz kombinacji z lekami antywirusowymi, między innymi obecnego w portfolio Spółki leku Lazivir®.

W celu efektywnej inicjacji i kontynuacji niniejszego programu Spółka adoptuje częściowo nowopowstałe Centrum Badawczo-Rozwojowe w Kazuniu Nowym na potrzeby pracy z wirusami, tzn. z uwzględnieniem wymogów strefy BSL-3. Jednocześnie Spółka jest w trakcie rozmów z krajowymi instytucjami posiadającymi własne strefy BSL-3 w celu jak najszybszego uruchomienia programu. Zdaniem Zarządu Spółki i ekspertów, COVID-19 oraz inne potencjalne choroby o podłożu koronawirusowym są i będą atrakcyjnym, znaczącym, długoterminowym obszarem biznesowym.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2020 z dnia 17 marca 2020 roku.

Porozumienie ramowe z Siecią Badawczą ŁUKASIEWICZ dotyczące rozpoczęcia wspólnego program rozwoju terapii przeciw COVID-19

W dniu 23 marca 2020 r. Celon Pharma S. A. oraz Sieć Badawcza Łukasiewicz, podpisały porozumienie ramowe dotyczące rozpoczęcia wspólnego programu badawczego obejmującego prowadzenie prac nad:

- określeniem potencjału terapeutycznego znanych leków i substancji czynnych (oraz ich kombinacji) w innych niż zarejestrowane wskazaniach, mając na celu zbadanie wpływu tych substancji na wirus SARS CoV-2;
- opracowaniem innowacyjnych molekuł specyficznie targujących w elementy wirus SARS CoV-2, co docelowo w dłuższej perspektywie czasowej pozwoliłoby na opracowanie innowacyjnego leku posiadającego potencjał terapeutyczny w obszarze chorób wywołanych przez wirusy;
- przeprowadzeniem rozwoju przedklinicznego i klinicznego wybranych kandydatów na terapie oraz zabezpieczeniu ich dostępności na potrzeby pacjentów w naszym kraju.

Jednocześnie na mocy porozumienia oba podmioty postanowiły podjąć wspólne działania mające na celu uzyskanie strategicznego wsparcia finansowego na realizację ww. prac badawczych.

Sieć Badawcza ŁUKASIEWICZ to unikalna w skali kraju, licząca się międzynarodowo sieć instytutów badawczych przygotowana merytorycznie i organizacyjnie do prowadzenia działalności badawczej i wdrożeniowej.

Szczegóły współpracy, a w szczególności zakres, przedmiot oraz termin jej rozpoczęcia zostaną określone w odrębnej umowie.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2020 z dnia 23 marca 2020 roku.

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

W I kwartale 2020 r. nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach raportu kwartalnego czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

7. Zmiany organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Celon Pharma S.A. jest jednostką dominującą wobec spółki Action for Development of Research Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiada bezpośrednio 84,60% udziału w kapitale zakładowym. Ponadto Pan Maciej Wieczorek, Prezes Zarządu Celon Pharma S. A., jest Wiceprezesem Zarządu Action for Development of Research Sp. z o.o. uprawnionym do jej samodzielnego reprezentowania. Na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, Celon Pharma S.A. podjęła decyzję o niekonsolidowaniu danych z jednostką, uznając je za nieistotne z punktu widzenia realizacji obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. W związku z powyższym Celon Pharma S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 r.

9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W I kwartale 2020 roku nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

W dniu 12 stycznia 2020 r., w wyniku rozmów trójstronnych między Grupą GlaxoSmithKline („GSK”), Glenmark Group („Glenmark”) a Spółką (łącznie „Strony”), Strony zawarły ugodę dotyczącą pozwów wniesionych przez spółki z Grupy GSK w związku z rzekomym naruszeniem znaków towarowych i praw autorskich do produktów inhalacyjnych w formie dysku firmy GSK, a także rzekomych działań nieuczciwej konkurencji przypisywanych Spółce oraz Glenmark, w stosunku do leku Salmex występującym pod nazwami handlowymi: Stalpex, Salflutin i Asthmex, na wybranych rynkach europejskich. W wyniku ugody Strony wycofują się z licznych postępowań sądowych dotyczących leku Salmex w Polsce i na rynkach europejskich objętych umową dystrybucyjną zawartą między Celon Pharma S.A. a Glenmark Pharmaceuticals Europe Limited, obejmującą: Czechy, Danię, Finlandię, Niemcy, Islandię, Irlandię, Włochy, Luksemburg, Malte, Gibraltar, Holandię, Norwegię, Rumunię, Słowację, Szwecję i Wielką Brytanię. Ugoda zawarta między stronami pozwoli spółce Celon Pharma S.A. i Glenmark sprzedawać lek Salmex w Polsce i na wybranych rynkach europejskich, w uzgodnionym kształcie inhalatora bez ryzyka naruszenia praw własności intelektualnej. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2020 z dnia 13 stycznia 2020 roku.

10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie I kwartału 2020 r. Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawierali transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nie występują inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu kwartalnego informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, jej wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Strategia rozwoju Spółki w najbliższych latach będzie koncentrować się na trzech obszarach działalności:

- selektywnej eksploracji segmentu klasycznych leków generycznych,
- dynamicznym rozwoju segmentu leków inhalacyjnych, w tym w szczególności rozwoju sprzedaży eksportowej leku Salmex na rynki europejskie oraz rynki Ameryki Północnej,
- zwiększenie potencjału badawczego i rozwój projektów nowych leków, w tym leków innowacyjnych i ich globalna komercjalizacja.

Generalnym zamierzeniem Spółki jest koncentracja na projektach i lekach dotyczących chorób przewlekłych, które charakteryzują się długotrwałym procesem terapii i koniecznością regularnego przyjmowania leków. Spółka zakłada rozszerzenie swojej oferty zarówno w zakresie projektów leków innowacyjnych, jak też produktów gotowych w zakresie takich grup terapeutycznych jak: choroby zapalne układu oddechowego, neuropsychiatryczne, a także nowotworowe i metaboliczne.

Największe perspektywy rozwoju Spółki odnoszą się jednakże w najbliższych latach do Projektów Nowych Leków, w tym potencjalnych Leków Innowacyjnych. Od kilku lat Spółka aktywnie rozwija posiadany potencjał badawczy realizując szereg projektów ukierunkowanych na rozwój nowych leków. Zdobyte doświadczenie, posiadane zaplecze oraz ustrukturyzowany zespół badawczy pozwalają coraz śmielej planować bardziej zaawansowane prace mające na celu wdrożenie na rynek w dłuższej perspektywie leków innowacyjnych o znacznie większym potencjale biznesowym niż dotychczasowe Leki

Generyczne czy nawet Leki Generyczne Plus. Zarząd Spółki doceniając potencjał tej grupy leków ocenia, że większość dostępnych zasobów finansowych powinna być dedykowana na inwestycje w tej właśnie kategorii. Dodatkowo na wskutek epidemii COVID-19 Spółka podjęła decyzję w zakresie nowych 2 projektów związanych z molekularną diagnostyką i poszukiwaniem leków na to i inne schorzenia o podłożu wirusowym.

Wyniki Spółki w przyszłości będą ściśle związane z dynamiką rynkową występującą na polskim rynku farmaceutycznym oraz tempem realizacji zawartych umów partneringowych w zakresie rejestracji i dystrybucji leku Salmex poza obszarem Polski. W kontekście rynku krajowego, z uwagi na dobre spopularyzowanie marek handlowych dla oferowanych produktów leczniczych, ich wieloletnią nieprzerwaną dostępność dla odbiorców zewnętrznych, jak również posiadanie wiążących decyzji cenowych i refundacyjnych wpływ czynników mogących zmieniać dotychczasowe parametry sprzedażowe jest ograniczony. Uzyskiwane wyniki sprzedażowe będą zależne w głównej mierze od bezpośrednich działań rynkowych i konkurencyjnych, czyli na polu aktywności na którym Spółka posiada doświadczenie potwierdzone sukcesami rynkowymi swoich leków. W przypadku realizacji umów partneringowych wpływ na wysokość przychodów w kolejnych kwartałach mogą mieć niezależne od Spółki, toczące się, procedury administracyjne związane z rejestracją leku Salmex na rynkach zagranicznych. Mogą one odnosić się zarówno do kwestii terminowości spełniania założonych kamieni milowych w ramach zawartych kontraktów i otrzymaniem odpowiednich wartości milestone'ów, jak również na same terminy planowanej aktywności eksportowej.

Wśród najważniejszych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną i przyszłe wyniki Spółki, można wymienić:

- polityka ograniczania przez rządy wielu krajów deficytu budżetowego, w tym wydatków na ochronę zdrowia, która może przełożyć się na spadek popytu na wyroby Spółki,
- polityka refundacji leków prowadzona przez rządy państw na rynkach, na których Spółka obecnie działa, jak również zamierza działać w przyszłości,
- kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec euro, dolara amerykańskiego, franka szwajcarskiego i funta brytyjskiego,
- działania podejmowane przez firmy konkurencyjne w zakresie leków generycznych,
- opracowanie innych, bardziej skutecznych preparatów przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem leków Spółki,
- zmiany rozmiaru rynku leków referencyjnych, tj. zwiększanie się w przypadku rejestracji leku w nowych wskazaniach terapeutycznych lub kurczenie się w przypadku cofnięcia rejestracji ze względu na brak dowodów długoterminowego bezpieczeństwa bądź skuteczności danego leku,
- utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry badawczej,
- skuteczność przyjętej strategii rozwoju i efektywność prowadzonych i planowanych inwestycji,
- osiągnięcie założonych celów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym,
- efektywność i natężenie działalności marketingowej i dystrybucyjnej na poszczególnych rynkach,
- ryzyko niedotrzymania warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanej pomocy finansowej,
- pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w zakresie leków innowacyjnych oraz nowych leków wykorzystujących technologie inhalacyjne,
- potencjalny wpływ pandemii COVID19 na zabezpieczenie w surowce niezbędne do prowadzenia działalności wytwórczej przez Spółkę

W przypadku klasycznych leków generycznych kluczową kwestią jest bezpośrednia dostępność oferowanych dla odbiorców leków oraz poziom odpłatności pacjentów. Spółka posiada odpowiednie zaplecze technologiczne zapewniające uzyskiwanie odpowiedniej skali wytwarzania dla oferowanych komercyjnie leków co zabezpiecza pierwszy z kluczowych czynników wzrostu. Obecnie nie są planowane dodatkowe znaczne inwestycje związane z tym obszarem działalności, niemniej posiadane zasoby z uwagi na obecne i szacowane przyszłe zapotrzebowanie na poszczególne leki można określić jako w pełni adekwatne. Poziom odpłatności pacjenta za leki wynika z kwestii refundacyjnych, które regulują sztywne poziomy cen leków. Możliwość elastyczności cenowej dla portfela leków Spółki z uwagi na posiadane zdolności wytwórcze, należy określić jako nie gorsze od tych oferowanych przez konkurencyjne podmioty branżowe, które same prowadzą działalność wytwórczą. Jest to istotne bowiem znaczna część podmiotów branżowych wprowadza na rynek leki wytwarzane na zasadach kontraktowych przez strony trzecie, co znacząco wpływa na poziom realizowanych marż. Spółka nie korzysta z takich rozwiązań, co pozwala na uzyskanie pełnej kontroli nad wszystkimi etapami wytwórczymi.

Dla segmentów leków generycznych plus oprócz kwestii związanych z samą dostępnością czy odpłatnością pacjentów za lek kluczowym czynnikiem rozwoju jest tempo rejestracji na rynkach zagranicznych. Kwestia rejestracji determinuje początkową możliwość rozpoczęcia działalności eksportowej na danym obszarze. Kolejnym ważnym elementem jest sprawa ewentualnej refundacji czy wymienialności produktów, niemniej są to obszary, których znaczenie przybiera na wadze dopiero po zarejestrowaniu produktu. Dalszymi czynnikami stanowiącymi o faktycznych możliwościach rozwoju są zasoby i doświadczenia promocyjno-sprzedażowe partnerów biznesowych, którym Spółka udzieliła licencji na lek Salmex. Należy tu

wskazać, że w procesie negocjacyjnym, który doprowadził do wyboru aktualnych partnerów, kwestie potencjału rynkowego były jednym z kluczowych wytycznych na bazie których podjęto decyzje biznesowe.

Kluczowy czynnik dla rozwoju w segmencie perspektyw związanych z Projektami Nowych Leków, w tym potencjalnych Leków Innowacyjnych to przede wszystkim zsynchronizowanie inwestycji w budowę centrum badawczo-rozwojowego ze sprawnym realizowaniem harmonogramów projektów. Spółka w związku z realizacją projektów w tym segmencie systematycznie zwiększa zatrudnienie pracowników – naukowców z kompetencjami w zakresie rozwoju leków innowacyjnych. Działania te będą kontynuowane w kolejnych okresach adekwatnie do potrzeb wynikających z realizacji projektów naukowo-badawczych Spółki.

W celu minimalizacji ryzyk regulacyjnych Spółka przykłada najwyższą wagę do jakości swoich aktywności. Poszczególne projekty prowadzone są zgodnie z najwyższymi standardami jakości wynikającymi między innymi z doświadczeń Spółki w zakresie Dobrych Praktyk laboratoryjnych, Dobrych Praktyk Wytwarzania oraz Dobrych Praktyk Klinicznych. Spółka poszukuje aktywnie partnerów dla swoich projektów innowacyjnych. W działaniach tych wykorzystuje wyspecjalizowaną firmę zajmującą się pośrednictwem w biznesie biofarmaceutycznym – Plexus Ventures. Wspólnie z nią została opracowana strategia partneringu dla 6 projektów innowacyjnych spółki. Spółka podtrzymuje swój cel strategiczny, którym jest podpisanie kontraktu na sprzedaż praw dystrybucyjnych/marketingowych, bądź licencyjnych dla wybranych projektów Spółki w ciągu najbliższych miesięcy.

W I kwartale 2020 roku aktywności w tym obszarze, w dalszym ciągu koncentrowały się na identyfikacji potencjalnych partnerów i rozpoczynaniu kolejnych procesów tzw. due diligence. Podstawowym czynnikiem decydującym o możliwości realizacji tej strategii są wyniki prac badawczych, szczególnie w obszarze rozwoju klinicznego.

Kielpin, 8 maja 2020



Maciej Wieczorek



 **CELON**
P H A R M A