



Pharmena S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- **Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.**

| | |
|--|-----------|
| Wybrane dane finansowe | 1 |
| Sprawozdanie z wyniku | 2 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 3 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 4 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 5 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 7 |
| | |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 9 |
| 1.1 Opis działalności gospodarczej | 9 |
| 1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących | 9 |
| 1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji | 9 |
| 1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości | 10 |
| 1.5 Wpływ nowych standardów na sprawozdanie finansowe | 11 |
| 1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów | 13 |
| 1.7 Kursy walut | 13 |
| | |
| 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI | 14 |
| | |
| 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU | 16 |
| 3.1 Przychody ze sprzedaży | 16 |
| 3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe | 16 |
| 3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 17 |
| 3.4 Przychody i koszty finansowe | 17 |
| | |
| 4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE | 18 |
| 4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym | 18 |
| 4.2 Instrumenty finansowe | 21 |
| 4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku | 23 |
| 4.4 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe | 24 |
| 4.5 Kredyty bankowe | 26 |
| 4.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 |
| 4.7 Wartość godziwa instrumentów finansowych | 27 |
| 4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe | 27 |
| | |
| 5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 29 |
| 5.1 Polityka zarządzania kapitałem | 29 |
| 5.2 Kapitał podstawowy | 29 |
| 5.3 Pozostałe kapitały | 31 |
| | |
| 6. WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD | 31 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 7. | OPODATKOWANIE | 33 |
| 7.1 | Podatek dochodowy | 34 |
| 7.2 | Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | 34 |
| 7.3 | Odroczony podatek dochodowy | 34 |
| 8. | POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE | 35 |
| 8.1 | Wartości niematerialne | 35 |
| 8.2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 40 |
| 8.3 | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (na 31.12.2018 Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego) | 42 |
| 8.4 | Należności długoterminowe | 44 |
| 8.5 | Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | 44 |
| 9. | KAPITAŁ OBROTOWY | 45 |
| 9.1 | Zapasy | 45 |
| 9.2 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 45 |
| 9.3 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 47 |
| 10. | POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA | 47 |
| 10.1 | Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe | 47 |
| 10.2 | Rezerwy | 48 |
| 10.3 | Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 48 |
| 10.4 | Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe | 50 |
| 11. | POZOSTAŁE NOTY | 50 |
| 11.1 | Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 50 |
| 11.2 | Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 51 |
| 11.3 | Płatności w formie akcji | 52 |
| 11.4 | Zysk na akcję | 52 |
| 11.5 | Dywidendy wypłacone | 52 |
| 11.6 | Transakcje z podmiotami powiązanymi | 53 |
| 11.7 | Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego | 54 |
| 11.8 | Zatrudnienie w Spółce | 55 |
| 11.9 | Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe | 55 |
| 11.10 | Zdarzenia po dacie bilansowej | 55 |
| 11.11 | Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za 2018 i 2019 rok | 56 |



WYBRANE DANE FINANSOWE

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | rok 2019 | rok 2018 | rok 2019 | rok 2018 |
| Przychody ze sprzedaży | 12 096 | 13 993 | 2 812 | 3 279 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (5 738) | 1 721 | (1 334) | 403 |
| Zysk (strata) brutto | (6 065) | 1 449 | (1 410) | 340 |
| Zysk (strata) netto | (4 960) | 1 163 | (1 153) | 273 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (8 361) | 4 566 | (1 944) | 1 070 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 253) | (1 303) | (1 221) | (305) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 13 999 | (2 952) | 3 254 | (692) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 385 | 311 | 89 | 73 |
| Średnia ważona liczba akcji (szt.) | 10 984 758 | 8 795 052 | 10 984 758 | 8 795 052 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.) | 10 984 758 | 8 795 052 | 10 984 758 | 8 795 052 |
| Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,45) | 0,13 | (0,10) | 0,03 |
| Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,45) | 0,13 | (0,10) | 0,03 |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Aktywa obrotowe | 8 593 | 5 456 | 2 018 | 1 269 |
| Aktywa trwałe | 45 831 | 39 461 | 10 762 | 9 177 |
| Aktywa razem | 54 424 | 44 917 | 12 780 | 10 446 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 222 | 4 501 | 1 461 | 1 047 |
| Zobowiązania długoterminowe | 237 | 75 | 56 | 17 |
| Kapitał własny | 47 965 | 40 342 | 11 263 | 9 382 |
| Liczba akcji (szt.) | 10 984 758 | 8 795 052 | 10 984 758 | 8 795 052 |



SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|-------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 3.1 | 12 096 | 13 993 |
| Koszt własny sprzedaży | 3.2 | (3 853) | (4 437) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | 8 243 | 9 556 |
| Koszty sprzedaży | 3.2 | (10 909) | (5 490) |
| Koszty ogólnego zarządu | 3.2 | (2 943) | (2 255) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3.3 | 7 | 2 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3.3 | (136) | (92) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | (5 738) | 1 721 |
| Przychody finansowe | 3.4 | 107 | 6 |
| Koszty finansowe | 3.4 | (434) | (279) |
| Zysk (strata) brutto | | (6 065) | 1 449 |
| Podatek dochodowy | 7.1 | 1 105 | (285) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (4 960) | 1 163 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto ogółem | | (4 960) | 1 163 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 10 072 381 | 8 795 052 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | | 10 072 381 | 8 795 052 |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | | |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 11.4 | | |
| - podstawowy / rozwodniony | | (0,45) | 0,13 |



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|--------------|
| Wynik netto | (4 960) | 1 163 |
| Inne całkowite (straty) / dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym: | (5) | (2) |
| Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | (5) | (2) |
| Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu | (5) | (2) |
| Całkowite dochody netto | (4 965) | 1 161 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|----------------|----------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) brutto | | (6 066) | 1 449 |
| II. Korekty razem | | (2 295) | 3 117 |
| Amortyzacja | | 566 | 307 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | | 55 | - |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 260 | 260 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | | 26 | - |
| Zmiana stanu zapasów | 11.2 | (1 103) | 597 |
| Zmiana stanu należności | 11.2 | (1 326) | 2 043 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego | 11.2 | (471) | (310) |
| Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy | | (297) | 223 |
| Inne korekty netto | 11.2 | (5) | (3) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (8 361) | 4 566 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | | - | - |
| II. Wydatki | | (5 253) | (1 303) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (191) | (258) |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | | (1 131) | (1 045) |
| Udzielone pożyczki | | (3 931) | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (5 253) | (1 303) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | | 21 124 | 962 |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 12 590 | - |
| Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych | | 8 534 | 962 |
| II. Wydatki | | (7 125) | (3 914) |
| Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych | | (6 500) | (3 589) |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 11.2 | (288) | (53) |
| Odsetki | | (337) | (272) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | 13 999 | (2 952) |
| Razem przepływy pieniężne netto | | 385 | 311 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | | 385 | 311 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 4.6 | 381 | 70 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 4.6 | 766 | 381 |



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------|---------------|---------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | 45 831 | 39 461 |
| Wartości niematerialne | 8.1 | 756 | 935 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8.2 | 56 | 172 |
| Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16) | | 494 | - |
| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | 4.8 | 42 678 | 37 666 |
| Należności długoterminowe | 8.4 | 104 | 104 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7.3 | 1 537 | 339 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 10.1 | 206 | 244 |
| | | 8 593 | 5 456 |
| AKTYWA OBROTOWE | | | |
| Zapasy | 9.1 | 3 608 | 2 505 |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe | 4.8 | 81 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9.2 | 3 641 | 2 031 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 261 | 57 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4.6 | 766 | 381 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 10.1 | 236 | 482 |
| | | 54 424 | 44 917 |



| | Nota | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------|---------------|---------------|
| KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | | 47 965 | 40 342 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej | | 47 965 | 40 342 |
| Kapitał podstawowy | 5.2 | 1 098 | 880 |
| Kapitał zapasowy | 5.3 | 52 010 | 38 476 |
| Kapitał pozostały-rezerwowy | 5.3 | 1 059 | 1 059 |
| Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | | (7) | (2) |
| Zyski (straty) zatrzymane | | (6 195) | (71) |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | (1 234) | (1 234) |
| - zysk (strata) netto | | (4 961) | 1 163 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 237 | 75 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | | 237 | 75 |
| Zobowiązania finansowe | 4.4 | - | 61 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16) | | 217 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7.3 | - | - |
| Rezerwy długoterminowe | 10.2 | 20 | 14 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 6 222 | 4 501 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | | 5 851 | 4 003 |
| Zobowiązania finansowe | 4.4 | 2 997 | 1 005 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16) | | 273 | - |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | | - | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 10.2 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 9.3 | 2 581 | 2 998 |
| Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe | 10.4 | 371 | 498 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | | 54 424 | 44 917 |



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał własny razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał pozostały rezerwowy | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski (straty) zatrzymane |
|---|---------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|--|------------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 | 40 342 | 880 | 38 476 | 1 059 | (2) | (71) |
| Całkowite dochody netto | (4 966) | - | - | - | (5) | (4 961) |
| - wynik netto za okres | (4 961) | - | - | - | - | (4 961) |
| - inne całkowite (straty) / dochody netto | (5) | - | - | - | (5) | - |
| Pozostałe zwiększenia kapitału własnego | 13 752 | 218 | 13 534 | - | - | - |
| - emisja akcji | 218 | 218 | - | - | - | - |
| - podział zysku | 1 163 | - | 1 163 | - | - | - |
| - opłacenie kapitału | 12 371 | - | 12 371 | - | - | - |
| Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego | 1 163 | - | - | - | - | 1 163 |
| - podział zysku / pokrycie straty | 1 163 | - | - | - | - | 1 163 |
| Stan na 31 grudnia 2019 | 47 965 | 1 098 | 52 010 | 1 059 | (7) | (6 195) |



| | Kapitał własny razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał pozostały rezerwowy | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski (straty) zatrzymane |
|---|---------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|--|------------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2018 | 39 181 | 880 | 38 476 | 1 059 | | (1 234) |
| Całkowite dochody netto | 1 161 | - | - | - | (2) | 1 163 |
| - wynik netto za okres | 1 163 | - | - | - | - | 1 163 |
| - inne całkowite dochody netto | (2) | - | - | - | (2) | - |
| Pozostałe zwiększenia kapitału własnego | - | - | - | - | - | - |
| - podział zysku | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego | - | - | - | - | - | - |
| - podział zysku / pokrycie straty | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2018 | 40 342 | 880 | 38 476 | 1 059 | (2) | (71) |



CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Pharmena Spółka Akcyjna została utworzona na czas nieoznaczony w dniu 12 listopada 2002 roku w Łodzi w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19 grudnia 2002 r. W dniu 25 marca 2008 r. zmieniona została forma prawna Spółki. Pharmena Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 kwietnia 2008 r. pod numerem KRS 0000304079 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON – 473085607 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 728-24-67-846 nadany decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź - Widzew w dniu 6 stycznia 2003 r. oraz NIP UE PL 728-24-67-846 nadany dnia 23 kwietnia 2004 r.

Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

Pharmena S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem do KRS jest sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków numer wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD2007) - 4645Z.

Kapitał zakładowy Pharmena S.A. wynosi 1 098 475,80 zł.

W 2019 roku zakres działalności Spółki nie uległ zmianie.

Spółka Pharmena S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, dla której Pelion S.A. jest Spółką Dominującą wyższego szczebla. Siedziba Pelion S.A. znajduje się w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

| | |
|-----------------------|---|
| Konrad Palka | Prezes Zarządu |
| Marzena Wieczorkowska | Wiceprezes Zarządu |
| Anna Zwolińska | Wiceprezes Zarządu do dnia 8 stycznia 2020 r. |
- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

| | |
|--------------------------|--|
| Jerzy Gębicki | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Anna Sysa - Jędrzejowska | Członek Rady Nadzorczej |
| Agnieszka Dziki | Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 czerwca 2019 r. |
| Jan Adamus | Członek Rady Nadzorczej do dnia 25 czerwca 2019 r. |
| Jacek Sz wajcowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Zbigniew Molenda | Członek Rady Nadzorczej |
| Jacek Dauenhauer | Członek Rady Nadzorczej |

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 27.03.2020 r.

1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe (sprawozdanie) zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji Spółki stanowi złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 21 marca 2019 r. dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Pharmena S.A. dokonał oceny występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby wskazywać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Zarząd Spółki nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które nasuwają wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, iż osiągnięta strata przez Grupę Kapitałową Pharmena w 2019 roku wynikała z dwóch czynników:

- wprowadzenia na rynek polski i niemiecki produktów pod marką Menavitin i z tym związane poniesienie w 2019 r. znaczących nakładów na opracowanie produktów, dystrybucję, działania marketingowe i PR,
- przeprowadzenie badań leku TRIA-662 (1-MNA) na modelach zwierzęcych w jednostkach chorobowych NASH oraz PAH, co również wiązało się z poniesieniem istotnych nakładów na badania.

Należy również wskazać, iż powyższe inwestycje zarówno w zakresie suplementów diety Menavitin jak i badań leku TRIA 91-MNA) były finansowane ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E, czyli nie obciążały bieżących przepływów finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Ponadto na poziomie jednostkowym spadek obrotów o 13,5% wynikał przede wszystkim z niższej niż w 2018 roku sprzedaży eksportowej produktów dermokosmetycznych. Sprzedaż produktów na rynku krajowym stanowiła 90% ogólnej sprzedaży produktów i była o ok. 1,3% niższa niż w roku 2018.

Należy wskazać, iż produkcja dermokosmetyków na eksport jest realizowana na podstawie przedpłat od kontrahentów. W związku z czym Emitent nie ponosi kosztów stałych związanych np. z utrzymaniem danej ilości towaru w magazynie, lecz rozpoczyna

produkcję na eksport dopiero po otrzymaniu przedpłaty. Z tego względu sprzedaż eksportowa generuje wyłącznie koszty zmienne. Spadek sprzedaży na eksport wpłynął na spadek rentowności całości sprzedaży (eksportowej i krajowej), ale nie zwiększył kosztów stałych działalności Emitenta.

W ocenie Zarządu Emitenta powyższe nakłady poniesione przez Grupę Kapitałową Emitenta w przyszłości powinny mieć istotny pozytywny wpływ na przychody i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, jednakże w 2019 r. obciążąły wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Z powyższych względów poniesiona 2019 r. strata na poziomie skonsolidowanym (Grupy Kapitałowej) i jednostkowym (Emitent) nie daje podstaw do uznania, iż kontynuacja działalności Emitenta i jego grupy Kapitałowej jest zagrożona.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego:

- nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na niezasadność przyjętego założenia o kontynuowaniu działalności przez Spółkę,
- Zarząd Spółki nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub uwarunkowań, które mogłyby podać w istotną wątpliwość zdolność Spółki do kontynuowania działalności."

1.5 Wpływ nowych standardów na sprawozdanie finansowe

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na sprawozdania z wyniku i sprawozdanie z sytuacji finansowej opisany został w punkcie 8.3, 11.11.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR

28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zastosowanie regulacji wynikających z MSSF 16 w sposób szczególny wpływa na porównywalność wyników finansowych do osiągniętych w roku poprzednim, dlatego też poszczególne wartości zostały zaprezentowane w oddzielnych pozycjach, a wpływ zastosowania standardu na sprawozdanie z wyniku i sprawozdanie z przepływów pieniężnych został zaprezentowany w dodatkowych wyjaśnieniach (nota 11.11).

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 17: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – data wejścia w życie nie została jeszcze określona;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

Według szacunków Spółki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych.

W razie ich stwierdzenia oraz w przypadku przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest testowana pod kątem utraty wartości w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do segmentów operacyjnych, które czerpią korzyści z synergii połączenia. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpis z tytułu utraty wartości nie ulega odwróceniu.

Spółka, na każdy dzień bilansowy, dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości.

W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w sprawozdaniu z wyniku w okresie, w którym wystąpił.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej utworzonego odpisu aktualizującego. W sytuacji, gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmowane jest w sprawozdaniu z wyniku.

1.7 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne, wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna, są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

| Treść | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------|--------|
| średni kurs na koniec okresu | 4.2585 | 4.3000 |
| średni kurs okresu | 4.3018 | 4.2669 |
| najwyższy średni kurs w okresie | 4.3891 | 4.3978 |
| najniższy średni kurs w okresie | 4.2406 | 4.1423 |

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka Pharmena S.A. prowadzi jednorodną działalność polegającą na wytwarzaniu i sprzedaży preparatów kosmetycznych. Z powodu jednorodności działalności nie wyodrębniono segmentów działalności.

Przychody Spółki według kategorii:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Sprzedaż towarów | 11 053 | 13 038 |
| Sprzedaż materiałów | 28 | - |
| Sprzedaż usług | 1 015 | 955 |
| Przychody razem | 12 096 | 13 993 |

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż towarów z trzech kategorii dermokosmetyków:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów | 9 622 | 11 884 |
| Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry | 1 016 | 820 |
| Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci | 148 | 81 |
| pozostałe | 267 | 253 |
| Przychody razem | 11 053 | 13 038 |

Linia Hair Care to specjalistyczne produkty dermokosmetyczne dermena® hair care dla osób posiadających problem z osłabionymi, nadmiernie wypadającymi włosami i rzęsami oraz z łupieżem. W segmencie tym znajduje się także suplement diety dermena® complex.

Linia Skin Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji skóry z różnymi problemami dermatologicznymi (marka allerco®, dermena® skin care i Thermi).

Linia Nail Care to specjalistyczne produkty pielęgnacyjne dermena® nail care przeznaczone do słabych, łamliwych i wymagających regeneracji paznokci.

W zakresie dystrybucji i logistyki Spółka współpracuje z hurtowniami farmaceutycznymi (HURT) oraz bezpośrednio z wybranymi sieciami aptek i drogerii (DETAL). Za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, towary trafiają bezpośrednio do aptek oraz innych dystrybutorów leków i kosmetyków działających na polskim rynku.

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Kraj Hurt | 6 052 | 6 174 |
| Kraj Detal | 4 717 | 4 753 |
| Kraj pozostałe kanały dystrybucji | 90 | 74 |
| Sprzedaż poza kraj | 194 | 2 037 |
| Przychody razem | 11 053 | 13 038 |

Przychody od odbiorców zewnętrznych wg krajów, w oparciu o miejsce docelowe odbiorcy:



| | 2019 | 2018 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Polska | 10 904 | 11 012 |
| Chiny | - | 1 688 |
| Indie | - | 24 |
| Egipt | - | 252 |
| USA | 963 | 940 |
| Pozostałe kraje | 228 | 77 |
| Przychody razem | 12 096 | 13 993 |

Struktura odbiorców powyżej 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki w 2019 roku:

| Nazwa podmiotu | Wartość sprzedaży w PLN | Udział | Powiązania kapitałowe |
|----------------|-------------------------|--------|-----------------------|
| Odbiorca nr 1 | 2 149 | 19 % | tak |
| Odbiorca nr 2 | 1 314 | 12 % | nie |
| Odbiorca nr 3 | 2 177 | 20 % | nie |
| Odbiorca nr 4 | 2 806 | 25 % | nie |

W ramach zawieranych kontraktów Spółka zobowiązuje się do dostarczenia towarów do klientów hurtowych i detalicznych (apteki i drogerie). W ramach tych kontraktów Spółka działa jako Sprzedający.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli (produktu lub usługi) na klienta.

W celu określenia momentu, w którym klient uzyskuje kontrolę nad przyrzeczoną składnikiem aktywów, a Spółka spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, Spółka uwzględnia okoliczności wskazujące na to, że miało miejsce przeniesienie kontroli, między innymi, gdy:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- Spółka fizycznie przekazała składnik aktywów,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

W ramach współpracy z kontrahentem występuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Płatność staje się wymagalna w dniu wskazanym na fakturze (zgodnie z terminem płatności), kontrakty nie zawierają istotnych elementów finansowania a kwota wystawiona na fakturze (sprzedaż) jest kwotą stałą i nie podlega zmianom.

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi.

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane na terenie Polski.

Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

CZĘŚĆ 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

3.1 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Przy ujmowaniu różnych tytułów przychodów obowiązują następujące kryteria:

- sprzedaż towarów - rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli na klienta,
- odsetki - przychody są ujmowane sukcesywnie w okresie którego dotyczą,
- dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub wspólników do ich otrzymania,
- dotacje rządowe do przychodów ujmowane są według ich wartości godziwej.

Dotacje

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wskazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów. Jest ona ujmowana jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów. Spłaty dotacji do przychodu rozlicza się w pierwszej kolejności z niezamortyzowanymi rozliczeniami międzyokresowymi ujętymi w związku z dotacją. W stopniu, w jakim spłata przewyższa rozliczenia międzyokresowe lub jeżeli rozliczenia międzyokresowe nie występują, spłatę taką bezzwłocznie ujmuje się w zysku lub stracie. Spłatę dotacji do aktywów ujmuje się w formie zmniejszenia salda przychodu przyszłych okresów o kwotę podlegającą spłacie.

W obydwu prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach, w Spółce nie występowały dotacje rządowe do przychodów i do aktywów.

Przychody Spółki wg kategorii:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Towarów | 11 053 | 13 038 |
| Materiałów | 28 | - |
| Produktów | - | - |
| Usług | 1 015 | 955 |
| Przychody netto ze sprzedaży, razem | 12 096 | 13 993 |

3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Wartość sprzedanych towarów | 3 655 | 4 261 |
| Wartość sprzedanych materiałów | 28 | - |
| Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem | 3 683 | 4 261 |
| Amortyzacja | 567 | 307 |
| Zużycie materiałów i energii | 250 | 183 |
| Usługi obce | 6 036 | 5 037 |
| Podatki i opłaty | 179 | 219 |
| Koszty pracownicze | 2 288 | 1 870 |
| Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu: | 4 856 | 521 |
| - podróży służbowych | 112 | 69 |
| - marketingu | - | - |
| - reklamy i reprezentacji | 4 533 | 403 |
| - ubezpieczeń majątkowych | 57 | 20 |



| | | |
|--|---------------|--------------|
| - inne | 154 | 27 |
| Koszty według rodzaju, razem | 14 177 | 8 137 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (38) | (214) |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | (117) | (2) |
| Koszty sprzedaży | (10 909) | (5 490) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 943) | (2 255) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 170 | 176 |
| Koszt własny sprzedaży | 3 853 | 4 437 |

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| | 2019 | 2018 |
|--|----------|----------|
| Pozostałe, w tym: | 7 | 2 |
| - inne | 4 | - |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 7 | 2 |

| | 2019 | 2018 |
|--|------------|-----------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 29 | - |
| Pozostałe, w tym: | 107 | 91 |
| - wypłaty odszkodowań | - | 3 |
| - koszty likwidacji szkód | 106 | 88 |
| - inne | 1 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 136 | 92 |

3.4 Przychody i koszty finansowe

| | 2019 | 2018 |
|--|------------|----------|
| Odsetki | 107 | - |
| - od udzielonych pożyczek | 81 | - |
| - od należności i inne | 26 | - |
| Inne przychody finansowe, w tym: | - | 6 |
| nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | - | 6 |
| Przychody finansowe, razem | 107 | 6 |

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Odsetki | 324 | 181 |
| - od kredytów i cash pooling | 277 | 169 |
| - od zobowiązań | 2 | - |
| - od leasingu finansowego | 21 | 4 |
| - od faktoringu | 19 | - |
| - pozostałe | 5 | 7 |
| Inne koszty finansowe, w tym: | 110 | 98 |
| - prowizje od kredytów | 43 | 87 |
| - prowizje od faktoringu | 20 | 11 |
| Koszty finansowe, razem | 434 | 279 |

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Pharmena S.A. wdrożyła politykę określającą zasady i zalecenia dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności oraz w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne konsekwencje ich wystąpienia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

- ryzyka płynności,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka walutowego,
- ryzyka stopy procentowej

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki.

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Spółkę realizowany jest poprzez monitorowanie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowywaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów.

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Spółki oraz polityki w zakresie współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania, w tym w szczególności w zakresie utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania,
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w obszarze pozyskiwania finansowania.

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym. Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Spółki.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 roku 766 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 421 tys. zł).

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Spółkę jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych Spółki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A. Struktury cash poolingowe polegają na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę Grupy Pelion. Mechanizm opiera się na przesyłaniu zasobów pieniężnych spółek na jedno wspólne konto, którym zarządza pool leader. Jego zadaniem jest takie rozplanowanie posiadanych środków, by pokryte zostały ewentualne braki na kontach.

Celem cash poolingu jest optymalizacja zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych, lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

| 31.12.2019 | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek | 2 000 | - | - | - | 2 000 |
| Leasing finansowy | 47 | 229 | 224 | - | 500 |
| Zobowiązania z tyt. cash pooling | 997 | - | - | - | 997 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 2 237 | 63 | 2 | - | 2 302 |
| Razem | 5 281 | 292 | 226 | - | 5 799 |

| 2018-12-31 | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Leasing finansowy | 12 | 31 | 61 | - | 104 |
| Zobowiązania z tyt. cash pooling | 962 | - | - | - | 962 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 2 723 | 45 | 7 | - | 2 775 |
| Razem | 3 697 | 76 | 68 | - | 3 841 |

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza terminów zapadalności aktywów finansowych utrzymywanych dla celów zarządzania ryzykiem płynności.

| 31.12.2019 | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 766 | - | - | - | 766 |
| Pożyczki udzielone | 81 | - | 3 881 | - | 3 962 |
| Razem | 847 | - | 3 881 | - | 4 728 |

| 2018-12-31 | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 381 | - | - | - | 381 |
| Razem | 381 | - | - | - | 381 |

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych jest zasadniczo ograniczone do wartości bilansowej aktywów finansowych nieuwzględniających wartości zabezpieczeń.

Spółka stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową.

Pharmena S.A. posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- udzielonych pożyczek spółkom zależnym,
- lokat bankowych,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

W Spółce Pharmena wartość księgowa najlepiej odzwierciedla maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne banki, z którymi zawiera umowy lokat i depozytów. Efekt redukcji ekspozycji kredytowej został osiągnięty przez dywersyfikację portfela banków, z którymi zawierane są umowy. Spółka wycenia ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej banków, odzwierciedlającej się w zmianach ratingu finansowego przyznawanego przez agencje ratingowe.

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2019 roku Spółka lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

Spółka współpracuje w ramach transakcji pieniężnych z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności i nie powoduje przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych procedurach.

Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest monitorowany.

Koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą ilość odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy, weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno - finansowych.

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy.

Spółka obecnie realizuje nieznaczną część sprzedaży na rynkach eksportowych, ale w niedalekiej przyszłości spodziewa się że jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem znacząco wzrośnie. W takim przypadku wyniki finansowe mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, do których Spółka będzie eksportowała swoje produkty lub otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielonych licencji lub sprzedaży wartości intelektualnej. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Spółka rozważy zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

Obecnie około 10% przychodów ze sprzedaży uzależnione jest od wahań kursu walut.

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty bankowe i zawarte umowy leasingowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych.

Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej.

Analiza wrażliwości

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy netto.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 486 tys. zł.

| | | | |
|--|--------------|-------------|------------|
| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych | +/- 0,50p.p. | +/- 1,0p.p. | +/-1,5p.p. |
|--|--------------|-------------|------------|

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Wpływy na wynik netto w okresie sprawozdawczym | +/- 14 | +/- 28 | +/- 42 |
|--|--------|--------|--------|

W Spółce na 31 grudnia 2019 i 2018 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2018 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 1 064 tys. zł.

| Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych | +/- 0,50p.p. | +/- 1,0p.p. | +/-1,5p.p. |
|--|--------------|-------------|------------|
| Wpływy na wynik netto w okresie sprawozdawczym | +/- 4 | +/- 9 | +/- 13 |

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

W Pharmena S.A. nie występuje ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

4.2 Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zasady rachunkowości

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów.

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe ujmuje się gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu:

1. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (SPPI – solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

W szczególności do tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

2. Instrumenty dłużne - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

3. Instrumenty dłużne - Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii:

- pożyczki, które nie spełniają testu SSPI, gdy przepływy z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły. Zyski/straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się w wyniku bieżącym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu cash pooling,
- zobowiązania leasingowe,
- zobowiązania handlowe.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zaamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresu przeterminowania.

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania, Spółka przeprowadza analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni, 30 do 60 dni, 60 do 90 dni, powyżej 90 dni.

W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności odpisanych w okresie ostatnich 3 lat, porównuje się z saldem należności niespłaconych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe, Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy),

Stopień 2 - obejmuje salda, dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości, oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa,

Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględni następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni,
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika,
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy (np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków lub renegecja warunków ze względu na trudności finansowe),
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub części kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności.

4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku

| ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2019 | Kategorie instrumentów finansowych | | Razem |
|--|---|---|--------------|
| | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | |
| Klasy instrumentów finansowych | | | |
| Aktywa finansowe | | | |
| Pożyczki | 3 962 | - | 3 962 |
| Należności z tyt. dostaw i usług | 2 786 | - | 2 786 |
| Kaucje | 104 | - | 104 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 766 | - | 766 |
| Należności z tyt. faktoringu | 561 | - | 561 |
| Razem | 8 179 | - | 8 179 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej | - | 2 000 | 2 000 |
| Leasing finansowy | - | 489 | 489 |
| Zobowiązania z tyt. cash poolingu | - | 997 | 997 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | - | 2 302 | 2 302 |
| Razem | - | 5 788 | 5 788 |

| ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2018 | Kategorie instrumentów finansowych | | Razem |
|--|---|---|-------|
| | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | |
| Klasy instrumentów finansowych | | | |
| Aktywa finansowe | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług | 1 713 | - | 1 713 |
| Kaucje | 104 | - | 104 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 381 | - | 381 |

| | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Razem | 2 198 | - | 2 198 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Leasing finansowy | - | 104 | 104 |
| Zobowiązania z tyt. cash pooling | - | 962 | 962 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | - | 2 775 | 2 775 |
| Razem | - | 3 841 | 3 841 |

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

| PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku | 81 | - |
| Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości | 81 | - |
| Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku | 387 | 279 |
| Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług | - | 1 |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych | 305 | 180 |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego | 19 | - |
| Koszty z tyt. prowizji | 63 | 98 |
| Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku | (306) | (279) |

4.4 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki | 2 000 | - |
| Leasing finansowy | 489 | 104 |
| Pozostałe | 997 | 962 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 3 486 | 1 066 |
| - długoterminowe | 216 | 61 |
| - krótkoterminowe | 3 270 | 1 005 |

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH W 2019 | Kredyty i pożyczki | Leasing finansowy | Pozostałe | Razem |
|---|---------------------------|--------------------------|------------------|--------------|
| Stan na początek okresu | - | 104 | 962 | 1 066 |
| Zwiększenia | 8 745 | 691 | 109 | 9 545 |
| - otrzymane kredyty, pożyczki | 8 500 | - | - | 8 500 |
| - leasing finansowy | - | 674 | - | 674 |
| - naliczone odsetki | 245 | 20 | 32 | 297 |
| - cash pooling | - | - | 33 | 33 |
| - prowizje od kredytów | - | - | 44 | 44 |
| - inne | - | (3) | - | (3) |
| Zmniejszenia | 6 745 | 306 | 74 | 7 125 |
| - spłata kredytów, pożyczek | 6 500 | - | - | 6 500 |
| - spłata zobowiązań z tyt. leasingu | - | 288 | - | 288 |
| - spłata odsetek | 245 | 18 | - | 263 |
| - inne | - | - | 74 | 74 |
| Stan na koniec okresu | 2 000 | 489 | 997 | 3 486 |
| - długoterminowe | - | 216 | - | 216 |
| - krótkoterminowe | 2 000 | 273 | 997 | 3 270 |

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH W 2018 | Kredyty i pożyczki | Leasing finansowy | Pozostałe | Razem |
|---|-----------------------|----------------------|------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 3 592 | 92 | 9 | 3 693 |
| Zwiększenia | 256 | 69 | 952 | 1 277 |
| - leasing finansowy | - | 65 | - | 65 |
| - naliczone odsetki | 169 | 4 | - | 173 |
| - cash pooling | - | - | 952 | 952 |
| - inne | 87 | - | - | 87 |
| Zmniejszenia | 3 847 | 57 | - | 3 904 |
| - spłata kredytów, pożyczek | 3 579 | - | - | 3 579 |
| - spłata zobowiązań z tyt. leasingu | - | 53 | - | 53 |
| - spłata odsetek | 181 | 4 | - | 185 |
| - inne | 87 | - | - | 87 |
| Stan na koniec okresu | - | 104 | 962 | 1 066 |
| - długoterminowe | - | 61 | - | 61 |
| - krótkoterminowe | - | 43 | 962 | 1 005 |

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe) | 500 | 115 |
| - do 1 roku | 276 | 43 |
| - od 1 do 5 lat | 224 | 61 |
| - powyżej 5 lat | - | - |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 11 | 11 |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 489 | 104 |
| - do 1 roku | 273 | 43 |
| - od 1 do 5 lat | 216 | 61 |

W Pharmena S.A. przedmiotem leasingu są najem powierzchni biurowej, samochody osobowe.

Poniżej przedstawiono opis znaczących postanowień zawartych umów leasingowych:

- najem powierzchni biurowej
- leasing samochodów osobowych
 - przedłużenie umowy na warunkach zgodnych z ofertą Finansującego (aktualną w dniu przedłużenia), które odbywa się na pisemny wniosek Korzystającego, złożony najpóźniej na 14 dni przed dniem zakończenia umowy,
 - nabycie przedmiotu leasingu w terminie 7 dni od daty zakończenia podstawowego okresu umowy, na warunkach szczegółowo określonych w umowie,
 - podwyższenie wysokości opłat leasingowych w przypadku, gdy podwyższeniu ulegnie stopa redyskonta weksli ogłaszana przez NBP,
 - rozwiązanie umowy przed terminem jej zakończenia na wniosek Korzystającego, po zakupieniu przez Finansującego przedmiotu umowy u Dostawcy,
 - nabycie przedmiotu leasingu w terminie 14 dni od wygaśnięcia umowy pod warunkiem uiszczenia wszystkich opłat i należności wynikających z umowy, o ile Finansujący nie postanowi inaczej,
 - podwyższenie lub obniżenie wysokości czynszów leasingowych ustalane w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych (stawka referencyjna).

4.5 Kredyty bankowe

| PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 31 grudnia 2019 | Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu | | Waluta kredytu | Kwota kredytu pozostała do spłaty |
|---|--|-------|----------------|-----------------------------------|
| | 0 | 2 000 | PLN | 2 000 |
| Odsetki od kredytów | | | | - |
| Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia | | | | - |
| Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem | | | | 2 000 |
| - długoterminowe | | | | - |
| - krótkoterminowe | | | | 2 000 |

| KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 31 grudnia 2019 | Waluta kredytu po przeliczeniu na PLN | | RAZEM |
|--|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | EUR | PLN | |
| 2020 | - | 2 000 | 2 000 |
| 2021 | - | - | - |
| Razem | - | 2 000 | 2 000 |

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Zaciągnięte kredyty są wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- upoważnienie dla BGK do rachunku bankowego prowadzonego w BGK,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów i materiałów o wartości min. 2 000 tys. zł do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4 000 tys. zł,
- przelew wierzycielności z polis ubezpieczeniowych zapasów,
- przelew wierzycielności z Umowy Dystrybucyjnej z dnia 04.08.2003 r. wraz z późniejszymi zmianami zawartej między Kredytobiorcą a Polską Grupą Farmaceutyczną S.A. z siedzibą w Łodzi.

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w nocie 4.1.

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych służą finansowaniu kapitału obrotowego i wspierają zarządzanie płynnością finansową.

4.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w kasie | 7 | 8 |
| Środki pieniężne w banku | 759 | 373 |



| | | |
|--|------------|------------|
| - rachunek bieżący | 736 | 125 |
| - rachunek walutowy | 23 | 248 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem | 766 | 381 |

4.7 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zasady rachunkowości

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym ustala się na wyżej wymienionej podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,

Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio,

Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym, Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych najniższego poziomu, który ma szczególną wagę dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej jak opisano powyżej.

W Spółce Pharmena nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej.

4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Pozostałe aktywa finansowe obejmują:

- udzielone pożyczki - wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości udziałów zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości udziałów bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem ich wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Aktywa finansowe, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do aktywów finansowych krótkoterminowych.

Pharmena S.A. na dzień 31.12.2019 roku posiada 100% udziałów w Cortia Corporation z siedzibą w Waltham, Stany Zjednoczone oraz 92,5 % udziałów w Menavitin GmbH z siedzibą w Berlinie, Niemcy.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|------------|
| Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek | 3 962 | - |
| Pozostałe aktywa finansowe netto, razem | 3 962 | - |
| - długoterminowe | 3 881 | - |
| - krótkoterminowe | 81 | - |

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|--------------|------------|
| Stan na początek okresu | - | - |
| Zwiększenia | 3 962 | - |
| - udzielenie pożyczek | 3 962 | - |
| Stan na koniec okresu | 3 962 | - |
| - udzielone pożyczki | 3 962 | - |

W bieżącym okresie Spółka Pharmena S.A. udzieliła pożyczek spółkom zależnym Cortria Corporation w wysokości 450 tys. USD oraz Menavitin GmbH w wysokości 510 tys. EUR.

DŁUGOTERMINOWE UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| - udziały Cortria Corporation | 38 397 | 37 266 |
| - udziały Menavitin GmbH | 400 | 400 |
| Długoterminowe udziały w jednostkach zależnych, razem | 38 797 | 37 666 |

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 37 666 | 36 621 |
| - udziały Cortria Corporation | 37 266 | 36 621 |
| - udziały Menavitin | 400 | - |
| Zwiększenia | 1 131 | 1 045 |
| - nabycie udziałów Cortria Corporaion | 1 131 | 645 |
| '- udziały Menavitin | | 400 |
| Stan na koniec okresu | 38 797 | 37 666 |
| - udziały Cortia Corporation | 38 397 | 37 266 |
| - udziały Menavitin | 400 | 400 |

CZĘŚĆ 5 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

5.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Celem zarządzania kapitałem jest również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Spółka monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i cash pooling pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | 216 | 61 |
| - leasing finansowy | 216 | 61 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 270 | 1 005 |
| - kredyty i pożyczki | 2 000 | - |
| - cash pooling | 997 | 962 |
| - leasing finansowy | 273 | 43 |
| Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto) | 3 486 | 1 066 |
| | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 766 | 381 |
| | | |
| Zadłużenie netto | 2 720 | 685 |
| | | |
| Kapitał własny | 47 965 | 40 342 |
| | | |
| Zadłużenie netto do kapitału własnego | 0,06 | 0,02 |

Utrzymywany przez Spółkę poziom kapitału własnego w prezentowanych okresach spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Spółkę nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

5.2 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy obejmuje nominalną wartość akcji PHARMENA S.A. pokrytych gotówką i wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnej ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał podstawowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 1 098 tys. zł i dzielił się na 10 984 758 akcji serii A, B, C, D i E w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji. Akcje uprawniają łącznie do 10 984 758 głosów na WZA Spółki. Koszty emisji akcji w 2019r. wyniosły łącznie 549 tys. zł.



KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

| Seria /emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| A | zwykłe | bez | bez ograniczeń | 5 730 000 | 573 | gotówka | 17.04.2008 | 17.04.2008 |
| B | zwykłe | bez | bez ograniczeń | 524 260 | 52 | gotówka | 25.07.2008 | 25.07.2008 |
| C | zwykłe | bez | bez ograniczeń | 781 782 | 78 | gotówka | 16.11.2012 | 16.11.2012 |
| D | zwykłe | bez | bez ograniczeń | 1 759 010 | 176 | gotówka | 25.07.2013 | 25.07.2013 |
| E | zwykłe | bez | bez ograniczeń | 2 189 706 | 219 | gotówka | 12.06.2019 | 12.06.2019 |
| Liczba akcji razem | | | | 10 984 758 | | | | |
| Kapitał podstawowy razem | | | | 1 098 | | | | |

Spółka nie posiada akcji własnych.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

| Nazwa podmiotu | Liczba posiadanych akcji | % w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | % udział głosów na WZA |
|---|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi* | 6 711 966 | 61.10% | 6 711 966 | 61.10% |
| Jerzy Gębicki | 676 000 | 6.15% | 676 000 | 6.15% |
| Konrad Palka | 477 881 | 4.35% | 477 881 | 4.35% |
| Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr | 500 000 | 4.55% | 500 000 | 4.55% |
| Robert Bożyk | 500 000 | 4.55% | 500 000 | 4.55% |
| Pozostali Akcjonariusze | 2 118 911 | 19.29% | 2 118 911 | 19.29% |
| Razem | 10 984 758 | 100.00% | 10 984 758 | 100.00% |

* Pelion S.A. 6 141 593 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 296 155 szt. akcji

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

| Nazwa podmiotu | Liczba posiadanych akcji | % w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | % udział głosów na WZA |
|---|--------------------------|-----------------------|------------------|------------------------|
| Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi* | 5 163 054 | 58,70% | 5 163 054 | 58,70% |
| Jerzy Gębicki | 676 000 | 7,69% | 676 000 | 7,69% |
| Konrad Palka | 477 881 | 5,43% | 477 881 | 5,43% |
| Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr | 465 590 | 5,29% | 465 590 | 5,29% |
| Robert Bożyk | 441 000 | 5,01% | 441 000 | 5,01% |
| Pozostali Akcjonariusze | 1 571 527 | 17,88% | 1 571 527 | 17,88% |
| Razem | 8 795 052 | 100,00% | 8 795 052 | 100,00% |

*Pelion S.A. 4 724 305 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 210 937 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 227 812 szt. akcji

W okresie 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki.

5.3 Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy tworzony jest z:

- podziału zysku,
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną

i wykorzystywany zgodnie ze statutem.

Kapitał pozostały-rezerwowy powstał z podziału zysku Spółki, z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

Zyski (straty) zatrzymane obejmują:

- wynik finansowy z lat ubiegłych, na który składają się skutki przejścia na MSSF, oraz niepokryte straty z lat ubiegłych,
- wynik finansowy roku bieżącego.

W skład kapitału własnego wchodzi również kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Kapitał zapasowy | 52 010 | 38 476 |
| - ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną | 42 683 | 30 313 |
| - z podziału zysku | 9 326 | 8 163 |
| Kapitały rezerwowe | 1 059 | 1 059 |
| - z podziału zysku | 1 059 | 1 059 |

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych tylko kapitał, który powstał z zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy Spółki wyniósł 10 386 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. - 9 222 tys. zł).

CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD

Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd wykorzystuje szacunki oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą jednak rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania. W odniesieniu do niektórych szacunków Zarząd opiera się na opiniach i wycenach niezależnych ekspertów.

GŁÓWNE SZACUNKI I ZAŁOŻENIA, KTÓRE SĄ ZNACZĄCE DLA SPRAWOZDANIA SPÓŁKI

Okres ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zdaniem Zarządu, w świetle aktualnych projekcji podatkowych, utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne.

Informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w notcie 7.3.

Utrata wartości

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych i obrotowych. Przesłanki mogą pochodzić z zewnątrz i dotyczyć na przykład zmiennych rynkowych i innych zmiennych związanych z bieżącymi trendami gospodarczymi jak również wynikać z planów, działań i zdarzeń mających miejsce w Spółce. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, po wykonaniu stosownych testów na utratę wartości dla aktywów, które tego wymagały, Spółka dokonała niezbędnych korekt wartości tych aktywów i ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wyników testów w notach 8.1 i 8.2.

Rezerwy w tym rezerwy na świadczenia pracownicze

Przy określaniu wartości rezerw wymagane jest dokonanie szacunków, przyjęcie założeń dotyczących stóp dyskontowych, przewidywanych kosztów oraz terminów płatności. Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze określana jest na podstawie wycen aktuarialnych wykonywanych przez niezależne, profesjonalne firmy. Przy wycenach aktuarialnych dokonywane są szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia, poziomu wzrostu płac, stóp dyskontowych oraz inflacji. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń do wyceny rezerw zostały przedstawione w notach 10.2 i 10.3.

Założenia aktuarialne oraz wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały opisane w notcie 10.3.

Rozpoznawanie i wycena zobowiązań warunkowych

Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych stworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Spółka ujmuje i wycenia należności/zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, a także aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o dochód do

opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe oraz odpowiednie stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. W październiku 2018 r. Unia Europejska zatwierdziła interpretację KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu, która obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Interpretacja ta wyjaśnia w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 w przypadku, gdy występuje niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Spółki na moment jej pierwotnego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 r.

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składnika aktywów

Niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę aktywów oraz zobowiązań z tytułu praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych na czas nieokreślony przyjęto 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto jedną stopę ustaloną dla Spółki na poziomie średniego kosztu finansowania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

Aktywowanie kosztów prac rozwojowych

Spółka zleca opracowanie formułacji i technologii wytwarzania nowych produktów podmiotom trzecim, posiadającym szerokie kompetencje oraz wieloletnie doświadczenie w wyżej wymienionych obszarach. Potwierdza to możliwość ukończenia podejmowanych prac rozwojowych, z uwzględnieniem dostępnego stanu techniki. Ponadto decyzje o rozpoczęciu prac rozwojowych podejmowane są w oparciu o analizę rynku, bieżące trendy rynkowe oraz oczekiwania potencjalnego konsumenta na dany produkt. Spółka podejmuje decyzję o rozpoczęciu prac rozwojowych jedynie w przypadkach, które wskazują na prawdopodobne uzyskanie przyszłych korzyści ekonomicznych, w oparciu o analizę ponoszonych nakładów w odniesieniu do spodziewanych przyszłych przychodów, opartych o historyczne przychody w danej kategorii. Koszty prowadzonych prac są ujmowane na odrębnym zleceniu, pozwalającym w każdym momencie na wiarygodne ustalenie poniesionych nakładów.

Spółka podejmuje decyzję o przeniesieniu nakładów ponoszonych na prace rozwojowe w realizacji, w momencie ich zakończenia to jest w momencie podjęcia decyzji o ich wprowadzeniu do oferty produktów oraz związanej z tym decyzji o złożeniu pierwszego zamówienia na gotowy produkt u wytwórcy. Decyzja powyższa podejmowana jest w oparciu o uzyskane pozytywne wyniki badań produktu (wyniki długoterminowe badań stabilności, wyniki badań własności użytkowych produktów) oraz bieżącą ocenę otoczenia rynkowego. Decyzja o nie wdrożeniu produktu do oferty jest podejmowana w przypadku uzyskania negatywnych wyników badań lub też zmiany otoczenia rynkowego i skutkuje ujęciem nakładów na pracę rozwojową w realizacji w kosztach okresu.

Więcej informacji na temat aktywowania kosztów prac rozwojowych znajduje się w nocie 8.1.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową i bilansową aktywów i zobowiązań.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów lub ujęcie do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na jego odzyskanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany: w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, w zależności których pozycji dotyczy.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o **wartość podatku od towarów i usług**, z wyjątkiem: gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|----------------|------------|
| - bieżący | 93 | 330 |
| - odroczone (nota 7.3) | (1 198) | (45) |
| Podatek dochodowy, razem | (1 105) | 285 |
| Efektywna stawka podatkowa | 18,22% | 19,67% |

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|------------|
| Zysk brutto opodatkowany wg stawki 19 % | (6 065) | 1 449 |
| Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych | (1 152) | 275 |
| Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania | 71 | 10 |
| Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa | 9 | - |
| Inne | (33) | - |
| Korekty podatku za poprzednie okresy | (33) | - |
| (Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | (1 105) | 285 |

7.3 Odroczonego podatku dochodowego

| ROK 2019 | Stan na początek bieżącego okresu | Zmiana zysku netto w okresie | Stan na koniec bieżącego okresu |
|--|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | |
| - rezerwy | 55 | 8 | 63 |
| - wynagrodzenia | 9 | 5 | 14 |



| | | | |
|--|------------|--------------|--------------|
| - straty podatkowe | - | 1 233 | 1 233 |
| - rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców | 82 | (28) | 54 |
| - prace badawcze | 271 | - | 271 |
| - pozostałe | - | 1 | 1 |
| Razem przed kompensatą | 417 | 1 219 | 1 636 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| - różnica między wartością księgową a podatkową | 78 | 6 | 83 |
| - niezapłacone odsetki | - | 15 | 15 |
| Razem przed kompensatą | 78 | 21 | 98 |

ROK 2018

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Stan na początek bieżącego okresu | Zmiana zysku netto w okresie | Stan na koniec bieżącego okresu |
|--|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| - rezerwy | 65 | (10) | 55 |
| - wynagrodzenia | 8 | 1 | 9 |
| - rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców | 53 | 29 | 82 |
| - prace badawcze | 262 | 9 | 271 |
| - pozostałe | 2 | (2) | - |
| Razem przed kompensatą | 390 | 27 | 417 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | | | |
|---|-----------|-------------|-----------|
| - różnica między wartością księgową a podatkową | 96 | (18) | 78 |
| Razem przed kompensatą | 96 | (18) | 78 |

W nocie aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 99 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 78 tys. zł).

W Spółce Pharmena podatek odroczonego, którego realizacji oczekuje się w terminie dłuższym niż 12 miesięcy dotyczy aktywa na podatek odroczonego z tytułu prac badawczych oraz rezerwy na podatek odroczonego z tytułu różnicy między wartością księgową a podatkową.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| - aktywa na podatek odroczonego z tytułu prac badawczych | 74 | 74 |
| - rezerwa na podatek odroczonego z tytułu różnicy między wartością księgową a podatkową | 61 | 71 |

CZĘŚĆ 8 POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

8.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Za **wartości niematerialne** Spółka uznaje możliwe do zidentyfikowania składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej o okresie użytkowania powyżej jednego roku, w szczególności:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe i pokrewne, licencje, koncesje, patenty,
- prace rozwojowe.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu

początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Naliczanie amortyzacji następuje metodą liniową przez okres ich użytkowania. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku.

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania nie podlegają amortyzacji, na koniec każdego roku podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Dla posiadanych przez Spółkę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Prace badawcze i rozwojowe

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w momencie poniesienia. Wydatki na prace badawcze w 2019 roku wyniosły 0 tys. zł, a w 2018 roku 46 tys. zł.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia
- , ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, poprzez udokumentowanie istnienia rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku poniesionych nakładów na koszty zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w realizacji wszystkie sześć warunków kapitalizacji tych kosztów zostało spełnionych.

Pharmena S.A. na poszczególne dni bilansowe dokonała analizy aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Dokonana analiza potwierdziła iż w przypadku wszystkich tytułów zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w realizacji:

- Spółka ma możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży. Spółka zleca opracowanie formułacji i technologii wytwarzania nowych produktów podmiotom trzecim, posiadającym szerokie kompetencje oraz wieloletnie doświadczenie w wyżej wymienionych obszarach. Potwierdza to możliwość ukończenia podejmowanych prac rozwojowych, z uwzględnieniem dostępnego stanu techniki,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży. Decyzje Zarządu Spółki o rozpoczęciu lub kontynuacji prac rozwojowych podejmowane są w oparciu o analizę rynku, bieżące trendy rynkowe oraz oczekiwania potencjalnego konsumenta na dany produkt,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych. Zakończone prace rozwojowe są wykorzystywane zawsze poprzez sprzedaż nowych produktów Spółki, których opracowania prace dotyczą. Zamiar rozpoczęcia produkcji Zarząd Spółki analizuje i potwierdza w momencie podjęcia decyzji o pozytywnym zakończeniu prac rozwojowych i rozpoczęciu ich amortyzacji,

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, poprzez udokumentowanie istnienia rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych. Spółka podejmuje decyzję o rozpoczęciu prac rozwojowych jedynie w przypadkach, które analizy rynku wskazują na prawdopodobne uzyskanie przyszłych korzyści ekonomicznych w postaci przychodów ze sprzedaży nowego produktu. Analiza ponoszonych nakładów w odniesieniu do spodziewanych przyszłych przychodów, opartych o historyczne przychody Spółki w danej kategorii, wskazuje w każdym przypadku na prawdopodobieństwo osiągnięcia zysków ze sprzedaży pokrywających wszelkie koszty wytworzenia oraz amortyzację nakładów poniesionych na prace rozwojowe,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych. Podejmując decyzję o rozpoczęciu prac rozwojowych Zarząd Spółki analizuje w każdym przypadku dostępność posiadanych środków finansowych oraz negocjuje z dostawcami usług (formulacji i technologii wytwarzania nowych produktów) terminy, ceny i ich możliwości techniczne, aby zapewnić zakończenie realizowanych prac w oczekiwanym terminie,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych. Koszty prowadzonych prac są ujmowane na odrębnym zleceniu, pozwalającym w każdym momencie na wiarygodne ustalenie poniesionych nakładów.

Po początkowym ujęciu nakłady na prace rozwojowe ujmowane są według cen nabycia / kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018, Spółka nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka corocznie na koniec roku, przeprowadza test sprawdzający czy nastąpiła utrata wartości prac rozwojowych w realizacji, poprzez porównanie ich wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku - Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji.

Testy na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji zostały przeprowadzone w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2020-2022. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych.

Przeprowadzone testy wykazały, iż wartość użytkowa składników aktywów przewyższa wartość bilansową i w związku z tym nie nastąpiła utrata wartości kosztów prac rozwojowych w realizacji.

Nakłady na prace rozwojowe ujmowane są w pozycji „prace rozwojowe w realizacji”. Po podjęciu decyzji o wprowadzeniu produktów do oferty oraz związanej z tym decyzji o złożeniu pierwszego zamówienia na gotowy produkt u wytwórcy, koszty przeklasyfikowywane są do pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych” i amortyzowane.

Decyzja o wprowadzeniu produktów do oferty oraz decyzja o złożeniu pierwszego zamówienia na gotowy produkt u wytwórcy, podejmowana jest w oparciu o uzyskane pozytywne wyniki badań produktu (wyniki długoterminowe badań stabilności, wyniki badań własności użytkowych produktów) oraz bieżącą ocenę otoczenia rynkowego. Decyzja o niewdrożeniu produktu do oferty jest podejmowana w przypadku uzyskania negatywnych wyników badań lub też zmiany otoczenia rynkowego i skutkuje ujęciem nakładów na pracę rozwojową w realizacji w kosztach okresu.

Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.

Stosowany przez Spółkę podział na koszty zakończonych prac rozwojowych oraz prace rozwojowe w realizacji ma ujawnić w sprawozdaniu finansowym odrębnie wartość poniesionych nakładów, które dotyczą prowadzonych, a nie zakończonych prac, która to wartość nie podlega w danym okresie sprawozdawczym amortyzacji, ale jest testowana na okoliczność utraty wartości.

Nakłady na prace rozwojowe aktywowane są jedynie w pozycji wartości niematerialnych.

Poniżej przedstawiono specyfikację zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w realizacji, biorąc pod uwagę podział wg rodzaju tych składników z uwzględnieniem informacji, które z tych składników wymagały (lub wymagają) zezwoleń i rejestracji.

Zakończone prace rozwojowe

| L.p. | Projekt/Rodzaj prac rozwojowych | Wartość poniesionych kosztów w roku 2019, w tym: | | | saldo prac rozwojowych na 31.12.2018 | saldo prac rozwojowych na 31.12.2019 | Wymagana rejestracja/ zezwolenie |
|------|---------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| | | Opracowanie formulacji | Przygotowanie dokumentacji produktu | Opracowania projektów opakowań | | | |
| 1 | Projekty Skin Care | | | | 156 | 98 | NIE |
| 2 | Projekty Nail Care | | | | 3 | 2 | NIE |
| 3 | Projekty Hair Care | | 18 | | 17 | 108 | NIE |
| 4 | Projekty Lash Care | | | | 1 | - | NIE |
| 5 | Suplementy diety | 48 | 8 | 5 | | 53 | NIE |
| 6 | Kosmetyki dla zwierząt | | | | 31 | 22 | |

Prace rozwojowe w realizacji

| L.p. | Projekt/Rodzaj prac rozwojowych | Wartość poniesionych kosztów w roku 2019, w tym: | | | saldo prac rozwojowych na 31.12.2018 | saldo prac rozwojowych na 31.12.2019 | Wymagana rejestracja/ zezwolenie |
|------|---------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| | | Opracowanie formulacji | Przygotowanie dokumentacji produktu | Opracowania projektów opakowań | | | |
| 1 | Projekty Skin Care | | 19 | | 262 | 231 | NIE |
| 2 | Projekty Nail Care | | | | 7 | - | NIE |
| 3 | Projekty Hair Care | | 5 | | 127 | 36 | NIE |
| 4 | Projekty Lash Care | | 7 | | | 8 | NIE |
| 5 | Suplementy diety | | 1 | 1 | 9 | 2 | NIE |

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | koszty zakończonych prac rozwojowych | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | inne wartości niematerialne | prawa autorskie | prace rozwojowe w realizacji | wartości niematerialne w trakcie realizacji | Wartości niematerialne, razem |
|------------------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------|-----------------|------------------------------|---|--------------------------------------|
| Wartość netto na 01.01.2018 | 293 | 199 | 134 | - | 229 | 2 | 857 |
| Wartość początkowa | | | | | | | |
| Wartość brutto na | 558 | 1 083 | 253 | - | 229 | 2 | 2 125 |

| | | | | | | | |
|---|------------|--------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| 01.01.2018 | | | | | | | |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | 294 | 175 | - | 469 |
| - przyjęcia zadań inwest. | - | - | - | 127 | - | - | 127 |
| - nakładów inwest. | - | - | - | - | 175 | - | 175 |
| - inne | - | - | - | 167 | - | - | 167 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | 70 | 97 | - | - | 2 | 169 |
| - sprzedaży i likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - oddania zadań inwest. | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| - inne | - | 70 | 97 | - | - | - | 167 |
| Wartość brutto na 31.12.2018 | 558 | 1 013 | 156 | 294 | 404 | - | 2 425 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Umorzenie na 01.01.2018 | 265 | 884 | 119 | - | - | - | 1 268 |
| Amortyzacja (z tytułu) | 85 | 47 | (22) | 112 | - | - | 222 |
| - bieżącej amortyzacji | 85 | 71 | 31 | 35 | - | - | 222 |
| - inne | - | (24) | (53) | 77 | - | - | - |
| Umorzenie na 31.12.2018 | 350 | 931 | 97 | 112 | - | - | 1 490 |
| Utrata wartości | | | | | | | |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość netto na 31.12.2018 | 208 | 82 | 59 | 182 | 404 | - | 935 |
| Wartość początkowa | | | | | | | |
| Wartość brutto na 01.01.2019 | 558 | 1 013 | 156 | 294 | 404 | - | 2 425 |
| Wartość brutto na 01.01.2019, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 558 | 1 013 | 156 | 294 | 404 | - | 2 425 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 203 | - | - | 17 | 113 | 30 | 363 |
| - przyjęcia zadań inwest. | 203 | - | - | 17 | - | - | 220 |
| - nakładów inwest. | - | - | - | - | 113 | 30 | 143 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 90 | - | - | - | 240 | 17 | 347 |
| - sprzedaży i likwidacji | 90 | - | - | - | 37 | - | 127 |
| - oddania zadań inwest. | - | - | - | - | 203 | 17 | 220 |
| Wartość brutto na 31.12.2019 | 671 | 1 013 | 156 | 311 | 277 | 13 | 2 441 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Umorzenie na 01.01.2019 | 350 | 931 | 97 | 112 | - | - | 1 490 |
| Umorzenie na 01.01.2019, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 350 | 931 | 97 | 112 | - | - | 1 490 |
| Amortyzacja (z tytułu) | 37 | 72 | 31 | 55 | - | - | 195 |
| - bieżącej amortyzacji | 98 | 72 | 31 | 55 | - | - | 256 |
| - umorz. sprzed. i likwid. | (61) | - | - | - | - | - | (61) |
| Umorzenie na 31.12.2019 | 387 | 1 003 | 128 | 167 | - | - | 1 685 |
| Utrata wartości | | | | | | | |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość netto na 31.12.2019 | 284 | 10 | 28 | 144 | 277 | 13 | 756 |



Okres amortyzacji do 5 lat od 2 do 15 lat do 5 lat do 5 lat X X

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Koszty sprzedaży | 167 | 199 |
| Koszty ogólnego zarządu | 88 | 23 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych, razem | 255 | 222 |

W obydwu prezentowanych okresach:

- Spółka nie posiadała wartości niematerialnych, do których miała ograniczony tytuł prawny,
- nie występowały zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych,

Inne wartości niematerialne obejmują koszty projektów nowych opakowań do linii kosmetyków.

Wartości niematerialne w realizacji obejmują prawa autorskie dotyczące projektów opakowań dla produktów nie wdrożonych do produkcji.

8.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Za **rzeczowe aktywa trwałe** Spółka uznaje środki trwałe spełniające następujące kryteria:

- utrzymywane w celu wykorzystania w działalności operacyjnej,
- wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- ich wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia jest aktywowany, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Amortyzację wylicza się dla środków trwałych podlegających amortyzacji, przez oszacowany okres ich użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej wg okresów zaprezentowanych w nocie poniżej za wyjątkiem używanych środków trwałych, dla których okres amortyzacji jest ustalany indywidualnie. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Podstawą naliczania amortyzacji jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej.

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków powiększonej o ewentualne koszty ich sprzedaży i ujmowane w pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku.

Koszty remontu związane z bieżącą obsługą obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe w budowie są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.



RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe, razem |
|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--|
| Wartość netto na 01.01.2018 | 61 | 69 | 45 | - | 175 |
| Wartość początkowa | | | | | |
| Wartość brutto na 01.01.2018 | 123 | 363 | 131 | - | 617 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 16 | 65 | - | 16 | 97 |
| - przyjęcia zadań inwest. | 16 | - | - | - | 16 |
| - nakładów inwestycyjnych | - | - | - | 16 | 16 |
| - przyjęcia w leasing | - | 65 | - | - | 65 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | 16 | 16 |
| - oddania zadań inwest. | - | - | - | 16 | 16 |
| Wartość brutto na 31.12.2018 | 139 | 428 | 131 | - | 698 |
| Umorzenie | | | | | |
| Umorzenie na 01.01.2018 | 62 | 294 | 86 | - | 442 |
| Amortyzacja (z tytułu) | 20 | 43 | 21 | - | 84 |
| - bieżącej amortyzacji | 20 | 43 | 21 | - | 84 |
| Umorzenie na 31.12.2018 | 82 | 337 | 107 | - | 526 |
| Utrata wartości | | | | | |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2018 | - | - | - | - | - |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2018 | - | - | - | - | - |
| Wartość netto na 31.12.2018 | 57 | 91 | 24 | - | 172 |
| Wartość początkowa | | | | | |
| Wartość brutto na 01.01.2019 | 139 | 428 | 131 | - | 698 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 14 | - | 1 | 15 | (92) |
| - przyjęcia zadań inwest. | 14 | - | 1 | - | 15 |
| - nakładów inwestycyjnych | - | - | - | 15 | 15 |
| - inne | - | - | - | - | (122) |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 4 | 122 | - | 15 | 19 |
| - sprzedaży i likwidacji | 4 | - | - | - | 4 |
| - inne | - | 122 | - | - | - |
| - oddania zadań inwest. | - | - | - | 15 | 15 |
| Wartość brutto na 31.12.2019 | 149 | 306 | 132 | - | 587 |
| Umorzenie | | | | | |
| Umorzenie na 01.01.2019 | 82 | 337 | 107 | - | 526 |
| Amortyzacja (z tytułu) | 21 | (33) | 18 | - | 6 |
| - bieżącej amortyzacji | 25 | (1) | 3 | - | 27 |
| - umorz.sprzed. i likwid. | (4) | - | - | - | (4) |
| - inne | - | (32) | 15 | - | (17) |
| Umorzenie na 31.12.2019 | 103 | 304 | 125 | - | 532 |
| Utrata wartości | | | | | |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2019 | - | - | - | - | - |
| Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019 | - | - | - | - | - |
| Wartość netto na 31.12.2019 | 46 | 2 | 7 | - | 56 |
| Okres amortyzacji | od 7 do 10 lat | od 6 do 7 lat | od 5 do 7 lat | X | |

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ODNIESIONA W:

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------|-----------|
| Koszty sprzedaży | 37 | 24 |
| Koszty ogólnego zarządu | 31 | 60 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem | 68 | 84 |

W obydwu prezentowanych okresach:

- nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych,
- w kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów,

- Spółka nie skapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE nie są amortyzowane, ale corocznie testowane pod kątem utraty wartości.

Spółka na dzień bilansowy przeprowadza **test na utratę wartości środków trwałych w budowie**.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

8.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (na 31.12.2018 Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego)

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana po dniu 1 stycznia 2019 r. (MSSF 16)

Na początku umowy Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Data rozpoczęcia leasingu to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów, do użytkowania przez leasingobiorcę.

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Spółka traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla niej zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za świadczone usługi.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu).

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Okres leasingu szacuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Umowa na czas nieokreślony traktowania jest jako umowa z opcją wielokrotnego przedłużenia. Ocena takiej opcji podlega obowiązkowo aktualizacji tylko w przypadku zajścia istotnego zdarzenia lub istotnej zmiany w okolicznościach, które pozostają pod kontrolą Grupy i mają wpływ na to, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została uwzględniona w tych ustaleniach. Przykładami znaczących zdarzeń lub zmian w okolicznościach są:

- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, których nie przewidziano w dacie rozpoczęcia,
- znaczącą modyfikację lub dostosowanie bazowego składnika aktywów, których nie spodziewano się w dacie rozpoczęcia,
- rozpoczęcie subleasingu bazowego składnika aktywów przez okres dłuższy niż wcześniej określony okres leasingu oraz

- decyzję biznesową podjętą przez Grupę, która ma bezpośrednie znaczenie w kontekście skorzystania lub nieskorzystania z opcji (np. decyzję o przedłużeniu leasingu składnika aktywów komplementarnych, o zbyciu alternatywnego składnika aktywów lub zbyciu spółki, w której wykorzystuje się składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania).

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego w rezultacie ewentualnej aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu obowiązywania umowy.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, a jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, za pomocą krańcowej stopy procentowej Spółki.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji; oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych; oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Po dacie rozpoczęcia, o ile koszty te nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów, Spółka ujmuje w zysku lub stracie za okres sprawozdawczy zarówno:

- odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu; oraz
- zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) prezentowane są oddzielnie od innych zobowiązań, w podziale na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Polityka rachunkowości stosowana przed dniem 1 stycznia 2019 r. (MSR 17)

Spółka jako leasingobiorca

Leasing jest klasyfikowany jako finansowy, gdy warunki umowy przenoszą istotnie całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z prawa własności na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.



Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM

| | |
|---|-------------------|
| | 31.12.2018 |
| Środki transportu | 89 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 15 |
| Środki trwałe w leasingu finansowym, razem | 104 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera oddzielną pozycję „Aktywów z tytułu prawa do użytkowania która obejmuje następujące aktywa według klas:

| PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW | budynki, lokale i budowle | środki transportu i inne środki trwałe | Prawo do użytkowania aktywów, razem |
|---|------------------------------|---|--|
| Wartość początkowa | | | 0 |
| Wartość brutto na 01.01.2019 | 0 | 176 | 176 |
| - zmiany z tytułu zastosowania MSSF16 | 589 | 83 | 671 |
| Wartość brutto na 01.01.2019 po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 589 | 259 | 848 |
| Zwiększenia (z tytułu) | | | |
| - inne | 2 | 0 | 2 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | | | |
| - inne | 0 | 55 | 55 |
| - inne | 0 | 55 | 55 |
| Wartość brutto na 31.12.2019 | 591 | 204 | 795 |
| Umorzenie | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na 01.01.2019 | 0 | 72 | 72 |
| Amortyzacja (z tytułu) | | | |
| - bieżącej amortyzacji | 215 | 15 | 229 |
| - inne | 215 | 70 | 284 |
| - inne | 0 | -55 | -55 |
| Umorzenie na 31.12.2019 | 215 | 87 | 301 |
| Wartość netto na 31.12.2019 | 376 | 118 | 494 |

8.4 Należności długoterminowe

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności długoterminowe netto | 104 | 104 |
| Kaucje | 104 | 104 |
| Należności długoterminowe brutto, razem | 104 | 104 |

W pozycji należności długoterminowych zaprezentowane zostały wpłacone kaucje.

8.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Zasady rachunkowości

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że ich wartość bilansowa będzie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od daty zmiany klasyfikacji. Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Składniki aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia nie są amortyzowane. W obydwu okresach prezentowanych w sprawozdaniu, Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

CZĘŚĆ 9 KAPITAŁ OBROTOWY

9.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym, niż cena sprzedaży netto.

Spółka na bieżąco dokonuje weryfikacji towarów pod kątem zmniejszenia wartości handlowej.

Rabaty otrzymane od dostawców są ujmowane w okresie, którego dotyczą, jako korekta kosztu własnego sprzedaży w przypadku gdy dotyczą towaru sprzedanego.

Rozchód zapasów wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen. W pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności oraz leki rozchodowane według szczegółowych kryteriów określonych w zamówieniu (seria, data ważności lub regulaminy promocji).

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów w przypadku zbliżającego się upływu terminu ważności z uwzględnieniem okresu ich zalegania, a także w związku z ostrożną wyceną do ceny sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży. Odwrócenie odpisów następuje w przypadku sprzedaży towarów i ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu okresu, w którym sprzedaż miała miejsce.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Materiały | 1 255 | 1 423 |
| Towary | 2 354 | 1 082 |
| Zapasy netto, razem | 3 608 | 2 505 |
| Zapasy brutto, razem | 3 608 | 2 505 |

9.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Utrata wartości aktywów finansowych (należności)

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka dla wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości stosuje model uproszczony. W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności.

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów do jakich się odnoszą. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane są w sprawozdaniu z wyniku w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość krótkoterminowych należności i pożyczek ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zbliżona do ich wartości godziwej.

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Z tytułu dostaw i usług | 2 786 | 1 713 |
| Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego) | 262 | 314 |
| Pozostałe należności, w tym: | 592 | 5 |
| - oddane do faktoringu | 561 | - |
| - inne | 31 | 5 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 3 641 | 2 031 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | - | 17 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 3 641 | 2 048 |

Średni okres spłacania należności z tytułu dostaw i usług związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 - 60 dni.

Po upływie tych terminów Spółka nalicza odsetki w wysokości ustawowej od kwoty zadłużenia w przypadku, gdy Zarząd jednostki podejmie decyzję o ich dochodzeniu.

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Stan na początek okresu | 17 | 16 |
| Zwiększenia | - | 1 |
| - utworzenie | - | 1 |
| Zmniejszenia | 17 | - |
| - rozwiązanie | 1 | - |
| - wykorzystanie | 16 | - |



Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu

| | |
|---|----|
| - | 17 |
|---|----|

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

do 1 miesiąca

| 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------|------------|
|------------|------------|

powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

| | |
|------|----|
| (59) | 61 |
|------|----|

powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy

| | |
|-----|---|
| 542 | - |
|-----|---|

powyżej 6 miesięcy do 1 roku

| | |
|---|---|
| 3 | 3 |
|---|---|

powyżej 1 roku

| | |
|----|---|
| 10 | - |
|----|---|

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem

| | |
|---|---|
| 1 | - |
|---|---|

| | |
|-----|----|
| 497 | 64 |
|-----|----|

9.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Z tytułu dostaw i usług

| 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------|------------|
|------------|------------|

Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)

| | |
|-------|-------|
| 2 302 | 2 775 |
|-------|-------|

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

| | |
|-----|-----|
| 164 | 133 |
|-----|-----|

Pozostałe

| | |
|-----|----|
| 112 | 87 |
|-----|----|

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

| | |
|---|---|
| 3 | 3 |
|---|---|

| | |
|-------|-------|
| 2 581 | 2 998 |
|-------|-------|

CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA

10.1 Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Spółka zgodnie z zapisami MSR 1 punkt 55, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje także dodatkowe pozycje - pozostałe aktywa.

Pozostałe aktywa obejmują pozycje przypadające do rozliczenia w okresach przyszłych.

Realizacja pozostałych aktywów krótkoterminowych nastąpi w ciągu dwunastu miesięcy po dniu bilansowym.

Pozycje te spełniają definicje aktywa, zdefiniowane w Założeniach Konceptyjnych dotyczących MSSF wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB).

Pozostałe aktywa wyceniane są w cenie nabycia.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 442 | 484 |
| - ubezpieczenia majątkowe | 30 | 10 |
| - czynsz, energia, telefony | 1 | - |
| - opłaty za zgłoszone patenty | 330 | 407 |
| - pozostałe | 81 | 68 |



| | | |
|--|------------|------------|
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | - | 241 |
| - pozostałe | - | 241 |
| Pozostałe aktywa, razem | 442 | 726 |
| - długoterminowe | 206 | 244 |
| - krótkoterminowe | 236 | 482 |

10.2 Rezerwy

Zasady rachunkowości

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, a prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzone są w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

ZMIANA STANU REZERW W 2019

| | Tytuły rezerw | | Razem |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------|
| | Świadczenia pracownicze | Przyszłe zobowiązania | |
| Stan na początek okresu | 14 | - | 14 |
| Zwiększenia | 6 | - | 6 |
| - aktualizacja wyceny | 6 | - | 6 |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 20 | - | 20 |
| - długoterminowe | 20 | - | 20 |

ZMIANA STANU REZERW W 2018

| | Tytuły rezerw | | Razem |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------|
| | Świadczenia pracownicze | Przyszłe zobowiązania | |
| Stan na początek okresu | 10 | - | 10 |
| Zwiększenia | 4 | - | 4 |
| - aktualizacja wyceny | 4 | - | 4 |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 14 | - | 14 |
| - długoterminowe | 14 | - | 14 |

10.3 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Wysokość rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium na koniec roku obrotowego i odnoszona w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia odnoszone są do innych całkowitych dochodów. Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w pozycjach rezerw długo i krótkoterminowych.

Spółka co roku przeprowadza wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.



| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Główne założenia przyjęte przez aktuarium | | |
| - stopa dyskontowa | 2,02% | 3,13% |
| - przewidywany wzrost wynagrodzeń | | |
| w roku następnym | 6,00% | 2,50% |
| na lata następne | 3,13% | 2,50% |
| - stopa mobilności | | |
| dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony | 10,70% | 10,60% |
| dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych | 18,80% | 19,30% |
| Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku | - | - |
| - koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu | - | - |
| - koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży | - | - |
| - koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia | - | - |
| Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach | (5) | (2) |
| Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 20 | 14 |
| - rezerwy długoterminowe | 20 | 14 |
| - rezerwy krótkoterminowe | - | - |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | - | - |
| Odsetki od zobowiązania netto | - | - |
| Wyplacone świadczenia | - | - |

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie stopy wzrostu dyskonta oraz wzrostu najniższych wynagrodzeń.

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

Analiza wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze według stanu na 31 grudnia 2019 r. na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

| | | |
|--|----------|----------|
| Zmiana stopy dyskontowej | + 1 p.p. | - 1 p.p. |
| Wpływ na wartość rezerwy | - | - |
| Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia | + 1 p.p. | - 1 p.p. |
| Wpływ na wartość rezerwy | - | - |
| Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń | + 1 p.p. | - 1 p.p. |
| Wpływ na wartość rezerwy | - | - |

Analiza wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze według stanu na 31 grudnia 2018 r. na kluczowe parametry modelu aktuarialnego – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian.

| | | |
|--|----------|----------|
| Zmiana stopy dyskontowej | + 1 p.p. | - 1 p.p. |
| Wpływ na wartość rezerwy | - | - |
| Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia | + 1 p.p. | - 1 p.p. |
| Wpływ na wartość rezerwy | - | - |
| Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń | + 1 p.p. | - 1 p.p. |
| Wpływ na wartość rezerwy | - | - |

Profil przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach w podziale na odpowiednie świadczenia. Wartości te uwzględniają nominalne kwoty wypłat oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

| | Odprawy emerytalne | Odprawy rentowe | Nagrody jubileuszowe |
|-----------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| Rok 6 i później | 67 | 1 | - |

| KOSZTY ZATRUDNIENIA | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Wynagrodzenia | 1 900 | 1 560 |
| Składki na ubezpieczenia społeczne | 328 | 276 |
| Inne świadczenia pracownicze | 54 | 60 |
| Koszty zatrudnienia, razem | 2 282 | 1 896 |

Różnica pomiędzy wartością kosztów zatrudnienia zaprezentowanych powyżej, a kosztami pracowniczymi zaprezentowanymi w nocie 3.2 wynika z odmiennego ujęcia kosztów w obu notach.

W nocie 3.2 prezentowane są koszty w układzie rodzajowym poniesione w danym okresie sprawozdawczym, a w nocie wyżej w układzie kalkulacyjnym dotyczące danego okresu.

10.4 Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

Zasady rachunkowości

Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz jednostki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożnej wyceny.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na: | 371 | 498 |
| - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe | 73 | 66 |
| - koszty wykonanych a niefakturowanych usług | 15 | - |
| - koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców | 283 | 432 |
| Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem | 371 | 498 |
| - krótkoterminowe | 371 | 498 |

CZĘŚĆ 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółki oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w sprawozdaniu finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. W oparciu o analizy i prognozy, Spółka określiła na koniec okresu sprawozdawczego prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających z zobowiązań warunkowych jako niskie.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania warunkowe | 77 162 | 76 390 |
| - zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej | 77 162 | 76 390 |
| Środki trwałe | - | 214 |

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz innych zobowiązań nieuwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków.

W zobowiązaniach warunkowych Spółka wykazuje potencjalne zobowiązanie wobec byłych większościowych akcjonariuszy spółki zależnej Cortria Corporation w wysokości 77 162 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 76 390 tys. zł), związane z potencjalnym wylicencjonowaniem, rozwojem, rejestracją leku, a także opłaty ze sprzedaży produktu, finansowane z dochodów uzyskanych z tego tytułu. Wysokość potencjalnego zobowiązania została oszacowana jako procent oczekiwanych zysków z komercjalizacji projektu po jego zakończeniu.

Poza ujętymi w sprawozdaniu finansowym, w Spółce nie występują inne zobowiązania warunkowe oraz nieuwzględnione zobowiązania wynikające z zawartych umów.

11.2 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do sprawozdania z przepływów pieniężnych znajduje się w nocie 4.6.

Dodatkowe informacje do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------------|----------------|
| Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (1 103) | 597 |
| Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (1 103) | 597 |
| Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (1 814) | 2 842 |
| - zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | 204 | (552) |
| - zmiana stanu aktywa z tytułu podatku dochodowego | - | 26 |
| - przeniesienie pozostałych aktywów trwałych i obrotowych do należności | 284 | (273) |
| Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (1 326) | 2 043 |
| Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 883 | (2 828) |
| - zmiana stanu zobowiązań finansowych | (1 931) | 2 627 |
| - zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 66 | (58) |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | - | 19 |
| - przeniesienie pozostałych pasywów do zobowiązań | - | (70) |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów | (489) | - |
| Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (471) | (310) |
| Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych | (5) | (3) |
| - zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | (5) | (3) |
| Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych | - | - |



| | | |
|---|-------|------|
| Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych | - | - |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych | (288) | (53) |
| - płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (288) | (53) |

11.3 Płatności w formie akcji

Zasady rachunkowości

Spółka Dominująca, w stosunku do Pharmena S.A. - Pelion S.A. prowadzi programy, w ramach których członkom kadry kierowniczej przyznawane są niezbywalne opcje na akcje. Osobami uprawnionymi do udziału w programie są wskazani przez Radę Nadzorczą członkowie Zarządu Pelion S.A. i inne osoby ze ścisłego kierownictwa Grupy Pelion.

Koszt transakcji rozliczanych z osobami uprawnionymi jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model wyceny opcji na akcje Blacka-Scholes. Przy wycenie programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki Dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym osoby uprawnione zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń.

W obydwu prezentowanych okresach, w Spółce Pharmena S.A. nie występowały programy płatności w formie akcji.

Program opcji managerskich prowadzonych przez Spółkę Dominującą wyższego szczebla - Pelion S.A. nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A.

11.4 Zysk na akcję

Zasady rachunkowości

Zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie. Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego dla akcjonariuszy spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------|-------------|
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | (4 960) | 1 163 |
| Średnia ważona liczba akcji | 10 072 381 | 8 795 052 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł) | (0,49) | 0,13 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji | 10 072 381 | 8 795 052 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł) | (0,49) | 0,13 |

11.5 Dywidendy wypłacone

W dniu 25 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku na kapitał zapasowy, w związku z tym, w 2019 roku dywidenda nie była wypłacana.

Zgodnie z Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PHARMENA S.A. z dnia 20 czerwca 2018 r. strata wypracowana przez Spółkę w 2017 została pokryta zyskami lat przyszłych.

11.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami wchodzącymi w skład Grupy Pelion,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – nota 11.7.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| DOZ S.A. | 1 067 | - |
| PGF S.A. | 2 149 | 2 958 |
| Pharmapoint S.A. | 358 | 506 |
| DOZ S.A. DIRECT S.k. | - | 1 141 |
| NATURA Sp. z o.o. | - | 74 |
| DOZ.PL Sp. z o.o. | 8 | 146 |
| ePRUF S.A. w Łodzi | 1 | 1 |
| Pelion S.A. | 25 | - |
| Spółki zależne w Grupie Pharmena | 995 | 940 |
| Cortria Corporation w Bostonie | 963 | 940 |
| Menavitin GmbH w Berlinie | 32 | - |
| | 4 603 | 5 766 |

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| DOZ S.A. | 1 147 | 1 264 |
| Business Support Solution S.A. | 324 | 254 |
| PGF S.A. | 220 | 142 |
| Pharmalink Sp. z o.o. | 119 | 457 |
| Pharmalink Sp. z o.o. | 192 | 21 |
| DOZ S.A. DIRECT S.k. | - | 216 |
| NATURA Sp. z o.o. | - | 7 |
| DOZ.PL Sp. z o.o. | 15 | 150 |
| Pelion S.A. | 207 | 17 |
| Pharma Partner Sp. z o.o. | 34 | - |
| ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. | 36 | - |
| Spółki zależne w Grupie Pharmena | - | - |
| | 1 147 | 1 264 |

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| PGF S.A. | 1 611 | 238 |
| Pharmapoint S.A. | 793 | - |
| DOZ S.A. DIRECT S.k. | 85 | 122 |
| Pelion S.A. | 706 | 116 |
| Pelion S.A. | 27 | - |
| Spółki zależne w Grupie Pharmena | 953 | 940 |
| Cortria Corporation w Bostonie | 949 | 940 |
| Menavitin GmbH w Berlinie | 4 | - |
| | 2 564 | 1 178 |



NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie

Menavitin GmbH w Berlinie

31.12.2019

31.12.2018

| | |
|--------------|----------|
| - | - |
| 3 962 | - |
| 1 738 | - |
| 2 224 | - |
| 3 962 | - |

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

DOZ S.A.

Business Support Solution S.A.

PGF S.A.

Pharmalink Sp. z o.o.

DOZ.PL Sp. z o.o.

Pelion S.A.

Spółki zależne w Grupie Pharmena

31.12.2019

31.12.2018

| | |
|------------|------------|
| 103 | 412 |
| 38 | 105 |
| 21 | 21 |
| 18 | 214 |
| 24 | 26 |
| - | 46 |
| 2 | - |
| - | - |
| 103 | 412 |

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

Pelion S.A. w Łodzi

Spółki zależne w Grupie Pharmena

2019-12-31

2018-12-31

| | |
|------------|------------|
| 997 | 962 |
| 997 | 962 |
| - | - |
| 997 | 962 |

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W dniu 4 lutego 2019 r. Pharmena S.A. zawarła umowę pożyczki z: Pelion S.A. na kwotę 5,3 mln zł, Panem Konradem Palką na kwotę 0,5 mln zł oraz Panem Jerzym Gębickim na kwotę 0,7 mln zł. Oprocentowanie umów było stałe. Pożyczki były niezabezpieczone. Powyższe umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych i zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami w drugim kwartale 2019 roku.

Spółki Grupy nie przeprowadzały innych niż opisane wyżej transakcji z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

11.7 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Jako kluczowy personel kierowniczy Spółka traktuje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w roku 2019 wynosiła:

- Członków Zarządu 686 tys. zł. (2018 r. - 564 tys. zł)

| | | | |
|----------------------|--------------------|-------------|------------------------|
| Konrad Palka | Prezes Zarządu | 400 tys. zł | (2018r. - 300 tys. zł) |
| Marzena Wiczorkowska | Wiceprezes Zarządu | 156 tys. zł | (2018r. - 120 tys. zł) |
| Anna Zwolińska | Wiceprezes Zarządu | 130 tys. zł | (2018r. - 144 tys. zł) |

- Rady Nadzorczej 76 tys. zł (2018 r. - 0 tys. zł).

Wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami w 2019 r. wyniosła:

- dla Członków Zarządu 0 tys. zł,
- dla Członków Rady Nadzorczej 0 tys. zł.

11.8 Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku w Pharmena S.A. wynosiło 20 osób, w 2018 roku 19 osób.

11.9 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 8 maja 2019 roku r. Rada Nadzorcza Pharmena S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12 jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu (jednostkowych i skonsolidowanych) sprawozdań finansowych za rok 2019. Umowa z audytorem została podpisana 31 lipca 2019 r. Pharmena korzystała wcześniej z usług BDO w zakresie badania sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2018. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2019 wynosi netto 78 tys. zł, za rok 2018 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 38 tys. zł.

11.10 Zdarzenia po dacie bilansowej

08.01.2020r. - Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 8 stycznia 2020 roku podjęła uchwałę nr 1/2020 o odwołaniu Pani Anny Zwolińskiej z funkcji Wiceprezes Zarządu Pharmena S.A.. Powyższa uchwała nie zawiera przyczyny odwołania. Pani Anna Zwolińska będzie kontynuować pracę w Spółce na innym stanowisku.

09.01.2020r. – Pharmena S.A. zawarła umowę na udzielenie pożyczki Spółce Menavitin w wysokości 30.000 EUR.

20.01.2020r. - Spółka rozpoczęła proces prezentacji przemysłowi suplementów diety Menavitin celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu w Europie.

W rozmowach z przemysłem Emitenta będzie reprezentować jedna z wiodących na świecie firm doradczych - Plexus Ventures, która jest odpowiedzialna za identyfikowanie potencjalnych licencjodawców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktu/ów.

20.01.2020r. - Pharmena S.A. rozpoczęła proces prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu (tzw. BIG PHARMA) dotychczas uzyskanych wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu z udziałem koncernu farmaceutycznego.

22.01.2020r. - Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2 000 000 zł., który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 31.01.2021r.

14.02.2020r. - Spółka poinformowała, że dokonała analizy projektu innowacyjnego leku 1-MNA dotyczącej możliwości prowadzenia badań klinicznych we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH). Przeprowadzona analiza zidentyfikowała trzy najbardziej istotne kryteria do prowadzenia badań klinicznych we wskazaniu NASH:

1. duża populacja pacjentów

2. duża liczba wyspecjalizowanych klinik, dysponujących wysoce specjalistycznymi technikami obrazowania 3. historycznie wysokie wskaźniki tempa rekrutacji pacjentów do badań Z względu na powyższe kryteria rekomendowane jest prowadzenie badań w USA, gdyż kliniki w USA dysponują największą bazą potencjalnych pacjentów oraz posiadają niezbędny wysoce specjalistyczny sprzęt badawczy. Przeprowadzenie badań w USA będzie zatem szybsze niż w innym kraju bądź krajach. Ponadto, jest to jeden z kluczowych rynków dla przemysłu farmaceutycznego, więc przeprowadzenie badań na tym rynku będzie dodatkowym atutem w rozmowach w sprawie komercjalizacji tego projektu.

W związku z prowadzoną obecnie prezentacją projektu leku 1-MNA przemysłowi farmaceutycznemu, Spółka planuje odbycie spotkania Pre-IND Meeting z przedstawicielami agencji regulacyjnej ds. leków w USA (Food and Drug Administration, FDA). Celem spotkania jest przedstawienie i omówienie z przedstawicielami FDA dokumentacji dot. badań klinicznych fazy II we wskazaniu NASH. Przeprowadzenie konsultacji i (ewentualne) dostosowanie dokumentacji badawczej do rekomendacji przedstawicieli FDA zwiększy bowiem wartość projektu leku 1-MNA we wskazaniu NASH, a tym samym większy możliwość jego komercjalizacji.

W związku z koniecznością sfinansowania kosztów przygotowania dokumentacji zgłoszeniowej, kosztów usług doradczych w tym zakresie oraz kosztów organizacji spotkania z przedstawicielami FDA Emitent zawarł umowy pożyczek na łączną kwotę 1 mln zł. z niżej wymienionymi

akcjonariuszami:

- Pelion Spółka Akcyjna: kwota 850 000 zł
- Jerzy Gębicki: kwota 85 000 zł
- Konrad Palka: kwota 65 000 zł.

Wyżej wymienione pożyczki zostały zawarte w oparciu o oprocentowanie stałe. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych. Środki z powyższych pożyczek zostaną przeznaczone na przygotowanie dokumentacji zgłoszeniowej kosztów usług doradczych oraz zorganizowanie spotkania z przedstawicielami FDA.

17.02.2020r. – Pharmena S.A zawarła umowę na udzielenie pożyczki Spółce Menavitin w wysokości 50.000 EUR.

17.02.2020r. – Pharmena S.A. zawarła umowę na udzielenie pożyczki Spółce Cortria Corporation w wysokości 50.000 USD.

21.02.2020r. Spółka informuje, że po konsultacji z doradcami w pierwszej kolejności przeprowadzone zostaną rozmowy z przemysłem farmaceutycznym w celu komercjalizacji badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH), a następnie po zakończeniu tych rozmów rozpoczęte zostaną dalsze działania w celu komercjalizacji leku 1-MNA (TRIA-662) we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (PAH).

Powyższe działania pozwolą w ocenie Zarządu na najbardziej efektywne wykorzystanie potencjału 1-MNA w obu wskazaniach biorąc pod uwagę możliwości organizacyjne i finansowe Grupy Kapitałowej Pharmena. Nie można także wykluczyć, iż firma farmaceutyczna która zdecyduje się na dalsza komercjalizację leku 1-MNA we wskazaniu NASH może być także zainteresowana nabyciem/licencją praw do leku 1-MNA, we wskazaniu PAH.

16.03.2020r. – Spółka informuje, iż rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie może mieć wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki mimo dołożenia należytej staranności nie jest w stanie obecnie oszacować skutków powyższego na wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. W przypadku pojawienia się nowych okoliczności, które mogą mieć istotny wpływ na generowane wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, będą one upubliczniane w raportach bieżących w systemie ESPI.

11.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za 2018 i 2019 rok

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 roku nowy standard MSSF 16 "Leasing" ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, w tym wyeliminował przyjęte dotychczas w MSR 17 rozróżnianie leasingu na leasing finansowy (ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) i operacyjny (ujmowany pozabilansowo), a wprowadził jeden model ujęcia leasingu.

Zgodnie z nowym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkownika składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zastosowaną przez Spółkę Pharmena politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych przedstawiono w nocie 8.3.

Spółka wybrała metodę retrospektywnego zastosowania MSSF 16 z łącznym efektem pierwszego zastosowania nowego standardu ujętym jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych Spółki w dniu pierwszego zastosowania, tj. w dniu 1 stycznia 2019 roku.

Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania dopuszczonego paragrafem C3 a) MSSF 16, tj. nie dokonywała ponownej oceny umów zaklasyfikowanych jako leasingi zgodnie z MSR 17. Umowy, które do dnia wdrożenia nowego standardu klasyfikowane były jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, ujmuje się w dniu 1 stycznia 2019 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu leasingu, które wyceniane jest w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień, przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy aktualnej na dzień rozpoczęcia stosowania standardu oraz jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania wycenione w wysokości zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania nowego

standardu powiększonego o kwoty dokonanych lecz nierozliczonych przed dniem 1 stycznia 2019 roku przedpłat oraz pomniejszonego o naliczone opłaty leasingowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka wyróżnia następujące typy istotnych umów, ujmowanych przed 1 stycznia 2019 roku jako leasingi operacyjne (pozabilansowo):

- umowy najmu powierzchni biurowej,
- umowy leasingu samochodów.

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z uproszczenia jakie daje paragraf 5 MSSF 16, tj. o nie ujmowaniu zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych. Opłaty z tego tytułu ujmowane są w kosztach tak jak dotychczas, tj. w usługach obcych.

Spółka dokonała również analizy pozostałych zawartych umów pod kątem spełniania przez nie definicji leasingu określonej w MSSF 16.

Na dzień wdrożenia MSSF 16, Spółka dokonała pewnych szacunków oraz zastosowała osądy, które wpływają istotnie na wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania na ten dzień. Do najważniejszych z nich należą:

- stopy dyskonta przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz
- okres trwania leasingów uwzględniający możliwość przedłużenia umowy leasingu, jak i wcześniejszego jej zakończenia (wypowiedzenia).

Do szacunków, które mają wpływ na wartość rozpoznanych aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kolejnych okresach, należą także stawki amortyzacji oraz wartość kosztów demontażu niezbędnych do poniesienia po zakończeniu umowy leasingu.

Należy zaznaczyć, że na wartość aktywów / zobowiązań z tytułu leasingu na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy wpływ ma zarówno stopa dyskonta ustalona na ten dzień, jak również obowiązujące kursy walut obcych.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na kolejne dni bilansowe będzie uwzględniać zmianę kursów walut obcych na te dni, która będzie odzwierciedlona w rachunku wyników w kosztach/przychodach finansowych.

Poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku. W zakresie prezentacji leasingów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazywane są w odrębnych pozycjach. Zobowiązania z tytułu leasingu są natomiast prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych zobowiązań.

Przekształcenie danych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku

Łączny wpływ pierwszego zastosowania nowego standardu MSSF 16 na sumę bilansową Spółki wynosi 671 tys. zł., z tego:

- Budynki - 588 tys. zł
- Środki transportu – 83 tys. zł.

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Spółki Pharmena zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniosła:

| Długość trwania leasingu | PLN | EUR |
|--------------------------------|-------|-------|
| do 12 miesięcy | 3,51% | 2,41% |
| 1 - 3 lata | 3,89% | 2,48% |
| 3 - 5 lat | 4,50% | 2,59% |
| 5 - 7 lat | 5,13% | 3,15% |
| 7 - 10 lat | 5,26% | 3,46% |
| powyżej 10 lat (ok. 11-12 lat) | 5,45% | 4,26% |



| | MSR 17 31.12.2018 | korekty MSSF 16 | MSSF 16 01.01.2019 |
|--|----------------------|--------------------|-----------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 39 461 | 671 | 40 132 |
| Prawo do użytkowania aktywów - najem | 104 | 671 | 775 |
| AKTYWA OBROTOWE | 5 456 | - | 5 456 |
| AKTYWA RAZEM | 44 917 | 671 | 45 588 |
| | MSR 17 31.12.2018 | korekty MSSF 16 | MSSF 16 01.01.2019 |
| KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | 40 342 | - | 40 342 |
| Zyski (straty) zatrzymane | (71) | - | (71) |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 75 | 420 | 495 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 75 | 420 | 495 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem | 61 | 420 | 481 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 4 501 | 251 | 4 752 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 4 003 | 251 | 4 254 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem | 43 | 251 | 294 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 44 917 | 671 | 45 588 |

Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Pharmena za rok 2019

W celu zapewnienia porównywalności danych za poszczególne okresy, w poniższych tabelach przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 16 na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na wyniki i przepływy Spółki Pharmena S.A. w 2019 roku.

| | wykazany w sprawozdaniu z wyniku | korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16 | bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 |
|--|--|---|---|
| Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 12 096 | - | 12 096 |
| Koszt własny sprzedaży | (3 853) | - | (3 853) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 8 243 | - | 8 243 |
| Koszty sprzedaży | (10 909) | - | (10 909) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 943) | 13 | (2 956) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 | - | 7 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (136) | - | (136) |
| Zysk ze sprzedaży akcji i udziałów | - | - | - |



Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Przychody finansowe

Koszty finansowe

Zysk (strata) brutto

Podatek dochodowy

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej

Zysk (strata) netto ogółem

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych

Działalność kontynuowana

Zysk na jedną akcję zwykłą

- podstawowy

- rozwodniony

Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)

- podstawowy / rozwodniony

- rozwodniony

| | | | |
|--|-------------------|-----------|-------------------|
| | - | - | - |
| | (5 738) | 13 | (5 751) |
| | 107 | 3 | 104 |
| | (434) | (15) | (419) |
| | (6 065) | 1 | (6 066) |
| | 1 105 | 1 | 1 104 |
| | (4 960) | 2 | (4 962) |
| | - | - | - |
| | (4 960) | 2 | (4 962) |
| | 10 072 381 | - | 10 072 381 |
| | 10 072 381 | - | 10 072 381 |
| | - | - | - |
| | (0,45) | - | (0,45) |
| | (0,45) | - | (0,45) |
| | - | - | - |
| | (0,45) | - | (0,45) |
| | (0,45) | - | (0,45) |

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto

II. Korekty razem

Amortyzacja

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego

Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy

Inne korekty netto

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

II. Wydatki

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie pozostałych aktywów finansowych

Udzielone pożyczki

| | wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16 | bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 |
|--|---|---|---|
| | (6 066) | 1 | (6 067) |
| | (2 295) | 256 | (2 551) |
| | 566 | 244 | 322 |
| | 50 | - | 50 |
| | 260 | 12 | 248 |
| | 26 | - | 26 |
| | (1 103) | - | (1 103) |
| | (1 326) | - | (1 326) |
| | (471) | - | (471) |
| | (297) | - | (297) |
| | - | - | - |
| | (8 411) | 257 | (8 668) |
| | - | - | - |
| | (5 253) | - | (5 253) |
| | (191) | - | (191) |
| | (1 131) | - | (1 131) |
| | (3 931) | - | (3 931) |



| | | | |
|---|----------------|--------------|----------------|
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 253) | - | (5 253) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | 21 124 | - | 21 124 |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 12 590 | - | 12 590 |
| Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych | 8 534 | - | 8 534 |
| Inne wpływy finansowe netto | - | - | - |
| II. Wydatki | (7 125) | (257) | (6 868) |
| Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych | (6 500) | - | (6 500) |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | (288) | (245) | (43) |
| Odsetki | (337) | (12) | (92) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 13 999 | (257) | 14 256 |
| Razem przepływy pieniężne netto | 385 | - | 385 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 385 | - | 385 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 381 | - | 381 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 766 | - | 766 |



Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka

Specjalista ds. Rachunkowości i Rozliczeń z Budżetem Business Support Solution S.A.

Łódź, 27 marca 2020 r.