



Pharmena S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- **Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 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	10
1.1 Opis działalności gospodarczej	10
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	10
1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji	10
1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	11
1.5 Wpływ nowych standardów na sprawozdanie finansowe	12
1.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów	13
1.7 Kursy walut	14
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	17
3.1 Przychody ze sprzedaży	17
3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe	17
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18
3.4 Przychody i koszty finansowe	18
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	19
4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	19
4.2 Instrumenty finansowe	23
4.3 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	25
4.4 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	26
4.5 Kredyty bankowe	28
4.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
4.7 Wartość godziwa instrumentów finansowych	30
4.8 Pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe	30
5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	34
5.1 Polityka zarządzania kapitałem	34
5.2 Kapitał podstawowy	35
5.3 Pozostałe kapitały	37
6. WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD	37

7.	OPODATKOWANIE	40
7.1	Podatek dochodowy	40
7.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
7.3	Odroczony podatek dochodowy	41
8.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	42
8.1	Wartości niematerialne	42
8.2	Rzeczowe aktywa trwałe	47
8.3	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49
8.4	Należności długoterminowe	52
8.5	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	52
9.	KAPITAŁ OBROTOWY	52
9.1	Zapasy	52
9.2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53
9.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	55
10.	POZOSTAŁE AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA	55
10.1	Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	55
10.2	Rezerwy	56
10.3	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	56
10.4	Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	58
11.	POZOSTAŁE NOTY	59
11.1	Zobowiązania warunkowe oraz aktywa nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	59
11.2	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	59
11.3	Płatności w formie akcji	60
11.4	Zysk na akcję	61
11.5	Dywidendy wypłacone	61
11.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	61
11.7	Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego	63
11.8	Zatrudnienie w Spółce	64
11.9	Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe	64
11.10	Odstąpienie od sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w formie ESEF	64
11.11	Zdarzenia po dacie bilansowej	65
11.12	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za 2020 rok	68



WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020	2019	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	10 761	12 096	2 406	2 812
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 556)	(5 738)	(795)	(1 334)
Zysk (strata) brutto	(3 670)	(6 065)	(821)	(1 410)
Zysk (strata) netto	(4 400)	(4 960)	(984)	(1 153)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	100	(8 361)	22	(1 944)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 340)	(5 253)	(523)	(1 221)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	13 999	697	3 254
Przepływy pieniężne netto, razem	876	385	196	90
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 012 888	10 984 758	10 012 888
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 000 687	10 012 888	11 000 687	10 012 888
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,40)	(0,50)	(0,09)	(0,12)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,40)	(0,50)	(0,09)	(0,12)
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Aktywa obrotowe	9 005	8 593	1 951	2 018
Aktywa trwałe	47 412	45 831	10 274	10 762
Aktywa razem	56 417	54 424	12 225	12 780
Zobowiązania krótkoterminowe	10 992	6 222	2 382	1 461
Zobowiązania długoterminowe	163	237	35	56
Kapitał własny	45 262	47 965	9 808	11 263
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 012 888	10 984 758	10 012 888



SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	3.1	10 761	12 096
Koszt własny sprzedaży	3.2	(4 896)	(3 853)
Zysk (strata) ze sprzedaży		5 865	8 243
Koszty sprzedaży	3.2	(6 293)	(10 909)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(3 177)	(2 943)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	255	7
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	(206)	(136)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(3 556)	(5 738)
Przychody finansowe	3.4	151	107
Koszty finansowe	3.4	(265)	(434)
Zysk (strata) brutto		(3 670)	(6 065)
Podatek dochodowy	7.1	(730)	1 105
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 400)	(4 960)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		(4 400)	(4 960)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		10 984 758	10 012 888
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		11 000 687	10 012 888
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
- podstawowy	11.4	(0,40)	(0,50)
- rozwodniony	11.4	(0,40)	(0,50)



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2020	2019
Zysk (strata) netto ogółem	(4 400)	(4 960)
Inne całkowite (straty) / dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	188	-
Zyski zatrzymane	192	-
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(4)	(5)
Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu	188	(5)
Całkowite dochody (straty) netto	(4 212)	(4 965)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2020	2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(3 670)	(6 066)
II. Korekty razem	3 770	(2 295)
Amortyzacja	518	566
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	19	55
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45	260
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(11)	26
Zmiana stanu zapasów	11.2 (151)	(1 103)
Zmiana stanu należności	11.2 569	(1 326)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	11.2 2 632	(471)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	153	(297)
Inne korekty netto	11.2 (4)	(5)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	100	(8 361)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	-
Odsetki	-	-
II. Wydatki	(2 356)	(5 253)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(214)	(191)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(953)	(1 131)
Udzielone pożyczki	(1 189)	(3 931)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 340)	(5 253)
I. Wpływy	3 559	21 124
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 509	12 590
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	1 002	8 534
Inne wpływy finansowe	1 048	-
II. Wydatki	(443)	(7 125)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(6 500)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(320)	(288)
Odsetki	(123)	(337)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	13 999
Razem przepływy pieniężne netto	876	385
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	876	385
Środki pieniężne na początek okresu	766	381
Środki pieniężne na koniec okresu	1 642	766



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2020-12-31	2019-12-31
AKTYWA TRWAŁE		47 412	45 831
Wartości niematerialne	8.1	769	756
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	50	56
Prawo do użytkowania aktywów	8.3	385	494
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	4.8	45 007	42 678
Należności długoterminowe	8.4	106	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.3	950	1 537
Pozostałe aktywa trwałe	10.1	145	206
AKTYWA OBROTOWE		9 005	8 593
Zapasy	9.1	3 760	3 608
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8	236	81
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2	3 270	3 641
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.6	1 642	766
Pozostałe aktywa obrotowe	10.1	97	236
AKTYWA RAZEM		56 417	54 424



	Nota	2020-12-31	2019-12-31
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		45 262	47 965
Kapitał własny		45 262	47 965
Kapitał podstawowy	5.2	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	5.3	53 503	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	5.3	1 074	1 059
Zyski zatrzymane		192	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(11)	(7)
Zyski (straty) zatrzymane		(10 594)	(6 195)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(6 194)	(1 234)
- zysk (strata) netto		(4 400)	(4 961)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		163	237
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		163	237
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów		137	217
Rezerwy długoterminowe	10.2	26	20
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		10 992	6 222
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		9 878	5 851
Zobowiązania finansowe	4.4	5 121	2 997
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów		252	273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.3	4 469	2 581
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	10.4	1 114	371
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		56 417	54 424



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2020	47 966	1 098	52 010	1 059	-	(7)	(6 194)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 966	1 098	52 010	1 059	-	(7)	(6 194)
Całkowite dochody netto	(4 404)	-	-	-	-	(4)	(4 400)
- wynik netto za okres	(4 400)	-	-	-	-	-	(4 400)
- inne całkowite (straty) / dochody netto	(4)	-	-	-	-	(4)	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	1 700	-	1 493	15	192	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	1 493	-	1 493	-	-	-	-
- niezarejestrowany kapitał podstawowy	15	-	-	15	-	-	-
- inne zwiększenia	192	-	-	-	192	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	45 262	1 098	53 503	1 074	192	(11)	(10 594)



	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 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)





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 2020 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 8 stycznia 2020r.
- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej do dnia 22 marca 2021
Agnieszka Dziki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sz wajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej
Anna Janicka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 marca 2021

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 12.04.2021 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 2020 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 („KIMS”).

Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane w dniu 21 marca 2020 r. dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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.

Zdaniem Zarządu Spółki, strata osiągnięta przez Spółkę Pharmena w 2020 roku wynikała z jednego czynnika – pandemii COVID-19. W 2020 roku Spółka PHARMENA osiągnęła przychód w wysokości 10.761 tys. zł. i odnotowała 11% spadek w stosunku do 2019 roku. Osiągnięta strata przez Pharmena w 2020 roku wynikała ze spadku sprzedaży o 24% na rynku krajowym, co było spowodowane wybuchem pandemii COVID-19. Zmienił się sposób dokonywania zakupów przez konsumentów (większa liczba zakupów w sieci kosztem rynku aptecznego i drogerii). Z tego względu Spółka w 2020 roku dostosowywała swoją sieć sprzedaży do nowych uwarunkowań rynkowych oraz zwiększała portfolio produktów w celu dywersyfikacji oferty.

Natomiast export ze sprzedaży towarów wzrósł po pierwszym półroczu o 608% w stosunku do ubiegłego roku, generując przychód 1 373 586 zł. Decydujący wpływ miały działania prowadzone w kanale e-commerce na rynku międzynarodowym.

Z uwagi na sytuację panującą na rynku, Spółka PHARMENA rozpoczęła sprzedaż w kanale drogowym e-commerce, która stanowiła w 2020 roku 2% udziału w sprzedaży. Rozpoczęte działania marketingowe w tym obszarze stanowią dobry początek do nawiązania współpracy z kluczowymi klientami w kanale e-commerce i czołowych platformach sprzedażowych w Polsce.

W ocenie Zarządu Spółki podjęte w roku 2020 przez Spółkę działania mające na celu przede wszystkim zwiększenie udziału kanału e-commerce oraz poszerzenie oferty produktowej w przyszłości powinny mieć istotny pozytywny wpływ na przychody i sytuację finansową Spółki, jednakże w 2020 r. Spółka nie zdołała na rynku krajowym odbudować poziomu sprzedaży z roku 2019 r. Również pojawienie się szczepionek na COVID-19 pozwala oczekiwać, iż w drugiej połowie roku 2021 sytuacja w Polsce jak i na świecie powinna się poprawiać i restrykcje dotyczące np. ekspozycji w aptekach zaczną być znoszone, co powinno mieć pozytywny wpływ na wielkość sprzedaży, zwłaszcza na rynku krajowym.

W ramach pomocy Państwa dla podmiotów, u których wystąpił spadek sprzedaży spowodowany pandemią COVID-19, w 2020 roku Spółka otrzymała bezzwrotne dofinansowanie do wynagrodzeń dla pracowników w wysokości 112 tys. zł oraz zostało jej częściowo umorzone zobowiązanie z tytułu składek ZUS w wysokości 116 tys. zł. Dodatkowo Spółka korzystała z odroczenia płatności zobowiązań wobec ZUS. Na dzień 31 grudnia 2020r. kwota odroczonego zobowiązania wynosi 194 tys. (dotyczy składek za okres od września do listopada 2020r.). Odroczone termin płatności to 4 maj 2021 rok.

Z powyższych względów poniesiona 2020r. strata na poziomie skonsolidowanym (Grupy Kapitałowej) i jednostkowym (Pharmena S.A) nie daje podstaw do uznania, iż kontynuacja działalności Spółki 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 2019 r., z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.:

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowane dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja terminu „istotny”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Spółka ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do działalności Spółki w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, do których te zmiany w standardach będą się odnosić. Jednakże w ocenie Spółki wpływ ten nie będzie istotny.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” dotyczące rozliczania ulg w spłatach czynszu w związku z COVID- (opublikowane 28 maja 2020 roku), - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2020 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 w związku z drugim etapem reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, (opublikowane 27 sierpnia 2020 roku), - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”(opublikowane 25 czerwca 2020 roku), - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 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 2023 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 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSR 16 oraz MSR 37) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Kodeksu Praktycznego 2 MSSF (IFRS Practice Statement 2): Ujawnianie zasad rachunkowości (opublikowany 12 lutego 2021), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”; Definicja szacunków, (opublikowany 12 lutego 2021), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

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

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	2020	2019
średni kurs na koniec okresu	4,6148	4,2585
średni kurs okresu	4,4725	4,3018
najwyższy średni kurs w okresie	4,633	4,3891
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406

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:

	2020	2019
Sprzedaż towarów	9 779	11 053
Sprzedaż materiałów	37	28
Sprzedaż usług	945	1 015
Przychody razem	10 761	12 096

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

	2020	2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	8 031	9 622
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	1 330	1 016
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	156	148
pozostałe	262	267
Przychody razem	9 779	11 053

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:

	2020	2019
Kraj Hurt	4 033	6 052
Kraj Detal	3 999	4 717
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	373	90
Sprzedaż poza kraj	1 374	194
Przychody razem	9 779	11 053



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

	2020	2019
Polska	8 463	10 904
Niemcy	782	89
Irak	177	122
Egipt	314	-
USA	919	963
Wielka Brytania	59	-
Pozostałe kraje	47	17
Przychody razem	10 761	12 095

Struktura odbiorców powyżej 10% udziału w przychodach ze sprzedaży towarów Spółki w 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Wartość sprzedaży w PLN	Udział	Powiązania kapitałowe
Odbiorca nr 1	2 204	22 %	nie
Odbiorca nr 2	1 560	16 %	tak
Odbiorca nr 3	1 104	11 %	nie
Odbiorca nr 4	999	10 %	tak
Odbiorca nr 5	986	10 %	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 uwzględni 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 2020 Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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.

3.2 Koszt własny sprzedaży i koszty rodzajowe

	2020	2019
Wartość sprzedanych towarów	4 701	3 655
Wartość sprzedanych materiałów	37	28
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	4 738	3 683
Amortyzacja	518	567
Zużycie materiałów i energii	195	250
Usługi obce	4 027	6 036
Podatki i opłaty	111	179
Koszty pracownicze	2 682	2 288
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym z tytułu:	1 192	4 856
- podróży służbowych	3	112
- marketingu	-	-
- reklamy i reprezentacji	1 091	4 533
- ubezpieczeń majątkowych	47	57
- inne	51	154
Koszty według rodzaju, razem	8 725	14 177
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	906	(38)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(4)	(117)
Koszty sprzedaży	(6 293)	(10 909)
Koszty ogólnego zarządu	(3 177)	(2 943)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	158	170
Koszt własny sprzedaży	4 896	3 853

3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2020	2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	-
Pozostałe, w tym:	239	7
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	11	3
- dofinansowanie bezzwrotne udzielone ze środków publicznych	112	-
- umorzenie składek ZUS	116	-
- inne	-	4
Pozostałe przychody operacyjne, razem	255	7

	2020	2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	29
Aktualizacja wartości aktywów	28	-
- należności	28	-
Pozostałe, w tym:	178	107
- przekazane darowizny	10	-
- koszty likwidacji szkód	91	106
- inne	77	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	206	136

3.4 Przychody i koszty finansowe

	2020	2019
Odsetki	151	107
- od udzielonych pożyczek	150	81
- od należności i inne	1	26
Przychody finansowe, razem	151	107

	2020	2019
Odsetki	204	324
- od kredytów i cash pooling	158	277
- od zobowiązań	8	2
- od leasingu finansowego	18	21
- od faktoringu	20	19
- pozostałe	-	5
Inne koszty finansowe, w tym:	61	110
- prowizje od kredytów	19	43
- prowizje od faktoringu	21	20
- inne	21	47
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	21	47
Koszty finansowe, razem	265	434

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 w 2020 roku utrzymywała zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań dzięki przyznanej linii kredytowej oraz środków finansowych pozyskanych z nowej emisji akcji serii F

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność (poziom gotówki) wynosiła na dzień 31 grudnia 2020 roku 1 642 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 766 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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.

2020-12-31	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 077	-	-	3 077
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	56	203	141	400
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	999	-	-	999
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	3 676	188	-	3 864
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	1 048	-	-	1 048
Razem	8 856	391	141	9 388

2019-12-31	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	47	229	224	500
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	997	-	-	997
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 237	65	-	2 302
Razem	5 281	294	224	5 799

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

2020-12-31	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	-	-	1 642
Razem	1 642	-	-	1 642

2019-12-31	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	766	-	-	766
Razem	766	-	-	766

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.

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: 3 383 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 14 tys. zł	+/- 27 tys. zł	+/- 41 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 5 257 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 22 tys. zł	+/- 45 tys. zł	+/- 67 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2019 r.:

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.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 14	+/- 28	+/- 42

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 4 442 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 18 tys. zł	+/- 36 tys. zł	+/- 54 tys. zł

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,

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmują 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 ujmują jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmują się pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 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 ujmują 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 2020 i 31 grudnia 2019 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 ujmują 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 z tytułu prawa do użytkowania aktywów
- zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności
- 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 niewypięnienia 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 niewypięnienia 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 uwzględnia 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 renegocjacja 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 2020	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Pożyczki	5 494	-	5 494
Należności z tyt. dostaw i usług	2 553	-	2 553
Kaucje	106	-	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	-	1 642
Należności z tyt. faktoringu	217	-	217
Razem	10 012	-	10 012
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	-	3 074	3 074
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	388	388
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	999	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	3 864	3 864
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	-	1 048	1 048
Razem	-	9 373	9 373

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	-	2 000	2 000
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	489	489
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	997	997
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 302	2 302
Razem	-	5 788	5 788

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

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU	2020	2019
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	151	81
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	151	81
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	273	387
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	28	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	184	305
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	20	19
Koszty z tyt. prowizji	41	63
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(122)	(306)

4.4 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2020-12-31	2019-12-31
Kredyty i pożyczki	3 074	2 000
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	389	489
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	1 048	-
Zobowiązania z tytułu cash-poolingu	999	997
Zobowiązania finansowe, razem	5 510	3 486
- długoterminowe	137	216
- krótkoterminowe	5 373	3 270

**ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ
FINANSOWYCH
W 2020**

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tytułu cash- poolingu	Finansowanie wierzycelności	Razem
Stan na początek okresu	2 000	489	997	-	4 483
Zwiększenia	1 142	239	36	1 048	2 467
- otrzymane kredyty, pożyczki	1 000	-	-	-	1 000
- zaciągnięcie zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	198	-	-	198
- naliczone odsetki	125	18	34	-	177
- cash pooling	-	-	2	-	2
- prowizje	17	-	-	-	17
- inne	-	23	-	1 048	1 071
Zmniejszenia	70	339	34	-	443
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	320	-	-	320
- spłata odsetek i prowizji	70	19	34	-	123
Stan na koniec okresu	3 072	389	999	1 048	5 510
- długoterminowe	-	137	-	-	137
- krótkoterminowe	3 074	252	999	1 048	5 373

**ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH
W 2019**

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	2020-12-31	2019-12-31
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	391	500
- do 1 roku	253	276
- od 1 do 5 lat	138	224
Przyszłe koszty finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2	11
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	389	489
- do 1 roku	252	273
- od 1 do 5 lat	137	216

W Pharmena S.A. przedmiotem umów z tytułu prawa do użytkowania są powierzchnia biurowa i 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 2020	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	2 000	PLN	2 000
Pelion SA z siedzibą w Łodzi	850	PLN	850
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	150	PLN	150
	-	PLN	-
Odsetki od kredytów i pożyczek			74
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			3 074
- krótkoterminowe			3 074

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
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	2 000	PLN	2 000
Odsetki od kredytów i pożyczek			-
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 udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2020		2 000	2 000
Razem	-	2 000	2 000

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

Zabezpieczeniem kredytu są:

- weksel,
- zastawy rejestrowe na mieniu ruchomym,
- cesje wierzytelności

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.



Środki pieniężne w kasie
Środki pieniężne w banku
- rachunek bieżący
- rachunek walutowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem

	2020-12-31	2019-12-31
	7	7
	1 634	759
	1 574	736
	60	23
	1 642	766

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 31.12.2020 roku posiada 100% udziałów w Cortria Corporation z siedzibą w Waltham, Stany Zjednoczone oraz 92,5 % udziałów w Menavitin GmbH z siedzibą w Berlinie, Niemcy.

Na dzień 31 grudnia 2020 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości zaangażowania kapitałowego oraz wartość udzielonych pożyczek spółkom zależnym - Cortria Corporation oraz Menavitin GmbH.

Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testów były:

- w przypadku Cortria Corporation przedłużający się okres procesu komercjalizacji projektu,
- w przypadku Menavitin GmbH poniesiona strata netto w 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres.

Wartość bilansowa:

- udziałów Cortria Corporation oraz pożyczek udzielonych tej spółce na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 41 486 tys. zł.
- udziałów Menavitin GmbH wraz z udzielonymi spółce zależnej pożyczkami na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 3 759 tys. zł.

Przeprowadzenie testu na utratę wartości składnika majątku zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR 36) polega na porównaniu jego wartości bilansowej z tzw. wartością odzyskiwalną. Ewentualna nadwyżka wartości bilansowej ponad wartość odzyskiwaną stanowi kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, którą należy odnieść w wynik finansowy okresu.

Istnieją dwa podstawowe sposoby realizacji korzyści ekonomicznych wynikających z danego składnika majątku lub grupy składników i ustalenia jego/ich wartości odzyskiwalnej:

- sprzedaż (w tym wypadku należy posługiwać się standardem tzw. wartości sprzedażnej, rozumianej jako wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia danego aktywa) lub
- dalsze użytkowanie (w tym wypadku należy się posługiwać standardem wartości użytkowej, będącej sumą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, których realizacji oczekuje się w związku z użytkowaniem danego aktywa).

Wymogi MSR 36 pozwalają na alternatywne odnoszenie się do tych dwóch sposobów przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej. Zgodnie z par. 18., za wartość odzyskiwalną przyjmuje się wyższą z dwóch wartości: sprzedażną lub użytkową.

Cortria Corporation

W przypadku testowania aktywów Cortria Corporation skoncentrowano się na standardzie wartości sprzedażnej. Przedmiotem testu była utrata wartości udziałów i pożyczek. Z uwagi na fakt, iż Spółka Cortria Corporation (Cortria) jest podmiotem zależnym Pharmena S.A., finansuje on działalność Spółki i prowadzone przez nią badania kliniczne w dwojaki sposób: poprzez wpłaty na kapitał oraz poprzez udzielane pożyczki. Można więc przyjąć, że pożyczki mają charakter quasi-kapitału i rozróżnienie formy finansowania z punktu widzenia testu nie jest istotne. Dlatego na potrzeby testu aktywa te zostały potraktowane łącznie. Ponadto, termin spłaty

pożyczek jest nieokreślony (istnieje możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec kwartału), a więc w chwili obecnej ryzyko związane z brakiem płynności Spółki na dzień testu nie występuje.

Z uwagi na fakt, iż Cortria jest podmiotem badawczym zajmującym się opracowaniem leków, a w opinii Pharmena S.A w możliwej do przewidzenia przyszłości nie będzie generowała przychodów ze sprzedaży, na potrzeby wyceny aktywów i zobowiązań Spółki oraz przeprowadzenia testu wykorzystano metodę bieżącego kosztu zastąpienia, będącą odmianą metody majątkowej. Dodatkowo, na potrzeby testu wsparto się również podejściem rynkowym. W tym celu przeprowadzono uproszczoną analizę benchmarkowi polegającą na zestawieniu wartości transakcji na rynku farmaceutycznym, których przedmiotem były podmioty zajmujące się opracowaniem leków w zastosowaniach NASH i PAH, a więc analogicznych do Cortrii. Z uwagi na brak odpowiednich mnożników lub parametrów, do których można byłoby odnieść dostępne mnożniki, zastosowanie kompleksowego podejścia rynkowego nie było możliwe.

W celu uzyskania wartości sprzedażnej aktywów Spółki, ich wartość godziwą należy pomniejszyć o teoretyczne koszty zbycia (prowizje oraz inne koszty procesu sprzedaży). Na potrzeby testu założono, iż koszty takie wyniosłyby 2% wartości godziwej.

Podsumowania wyników wyceny wartości sprzedażnej aktywów Cortria:

Przedmiot wyceny	Wartość godziwa w tys. zł.	Koszty sprzedaży w tys. zł.	Wartość sprzedażna w tys. zł.
Aktywa Spółki	52 268	1 045	51 223

Przeprowadzony test wykazał, iż wartość odzyskiwalna aktywów Spółki Cortria (którą utożsamiać można z oszacowaną wartością sprzedażną) wynosi 51 223 tys. zł. Biorąc pod uwagę cel i przedmiot testu oraz fakt, iż Pharmena S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Cortria,, należy pomniejszyć wartość odzyskiwalną aktywów o wszystkie zobowiązania Cortria za wyjątkiem pożyczek. Tak uzyskana wartość odpowiada wartości odzyskiwalnej udziałów i pożyczek.

Podsumowanie kalkulacji wartości odzyskiwalnej udziałów i pożyczek:

Przedmiot wyceny	Wartość w tys. zł
Wartość odzyskiwalna aktywów Spółki	51 223
Zobowiązania Spółki z wyjątkiem pożyczek	-1 011
Wartość odzyskiwalna udziałów i pożyczek	50 212

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów i pożyczek udzielonych Cortria Corporation ustalono wartość odzyskiwalną testowanych udziałów i pożyczek na poziomie wyższym od wartości bilansowej tych aktywów, co nie dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Menavitin GmbH

W przypadku testowania aktywów Menavitin GmbH (Menavitin) skoncentrowano się na standardzie wartości użytkowej. Przedmiotem testu była utrata wartości udziałów i pożyczek. Z uwagi na fakt, iż Menavitin jest podmiotem zależnym Pharmena S.A. (Pharmena S.A. posiada 92,5% udziałów w kapitale zakładowym Menavitin), finansuje on działalność Spółki w dwojaki sposób: poprzez wpłaty na kapitał oraz poprzez udzielane pożyczki. Można więc przyjąć, że Pożyczki mają charakter quasi-kapitału i rozróżnienie formy finansowania z punktu widzenia testu nie jest istotne. Dlatego na potrzeby testu aktywa te zostały potraktowane łącznie. Ponadto, termin spłaty pożyczek jest nieokreślony, a więc w chwili obecnej ryzyko związane z brakiem płynności Spółki na dzień testu nie występuje.

Wycenę Spółki metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przeprowadzono w oparciu o Projekcje Finansowe obejmujące okres 2021-2025.

Projekcje Finansowe zostały przygotowane w oparciu o następujące założenia:



- Spółka zamierza kontynuować sprzedaż produktów zawierających 1-MNA pod marką Menavitin w oparciu o kanał e-commerce, tj. poprzez własny sklep internetowy oraz sklep internetowy www.amazon.de;
- Spółka planuje prowadzić sprzedaż produktów pod marką Menavitin oraz pod markami kontrahentów (ang. private label) i dystrybuować je do sieci handlowych;
- Planowane jest poszerzenie oferty.

Dla celów oszacowania wartości rezydualnej założono, iż stopa wzrostu po okresie projekcji finansowych wyniesie 1,7%. Przepływy pieniężne netto dyskontowane zostały przy użyciu średniego ważonego kosztu kapitału (WACC). Stopa WACC wyniosła 8,11%.

Dług netto Spółki został wyznaczony w oparciu o wartość zobowiązań odsetkowych obejmujących zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz wartość gotówki nieoperacyjnej. Wartość długu netto spółki na Dzień Testu wyniosła 3 357 tys. zł.

Przeprowadzony test wykazał, iż wartość odzyskiwalna kapitałów własnych Spółki (którą utożsamiać można z oszacowaną wartością użytkową) wynosi 15 115 tys. zł. Odnosi się ona do 100% aktywów Menavitin, dlatego na potrzeby testu dokonano wyceny aktywów przypadających na Pharmena S.A.

Przypadająca na Pharmena S.A. wartość odzyskiwalna kapitałów własnych Spółki wyniosła 13 982 tys. PLN.

Z uwagi na przedmiot testu, należało powiększyć wartość odzyskiwalną kapitałów własnych Spółki przypadającą na Pharmena S.A. o wartość pożyczek. Tak uzyskana wartość odpowiada wartości odzyskiwalnej udziałów i pożyczek.

Podsumowanie prezentuje poniższa tabela.

Przedmiot wyceny	Wartość w tys. zł
Wartość odzyskiwalna kapitałów własnych Spółki przypadających na Pharmena	13 982
Wartość pożyczek	3 357
Wartość odzyskiwalna udziałów i pożyczek	17 338

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów i pożyczek udzielonych Menavitin GmbH ustalono wartość odzyskiwalną testowanych udziałów i pożyczek na poziomie wyższym od wartości bilansowej tych aktywów, co nie dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	2020-12-31	2019-12-31
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	5 494	3 962
Pozostałe aktywa finansowe netto, razem	5 494	3 962
- długoterminowe	5 257	3 881
- krótkoterminowe	237	81

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH

	2020-12-31	2019-12-31
Stan na początek okresu	3 962	-
- udzielone pożyczki	3 831	-
- naliczone odsetki	81	-
- wycena bilansowa	50	-



Zwiększenia	1 568	3 962
- udzielenie pożyczek	1 189	3 831
- naliczone odsetki	150	81
- wycena bilansowa	229	50
Zmniejszenia	36	-
- wycena bilansowa	36	-
Stan na koniec okresu	5 494	3 962
- udzielone pożyczki	5 020	3 831
- naliczone odsetki	231	81
- wycena bilansowa	243	50

W bieżącym okresie Spółka Pharmena S.A. udzieliła pożyczek spółkom zależnym Cortria Corporation w wysokości 95 tys. USD oraz Menavitin GmbH w wysokości 185 tys. EUR.

DŁUGOTERMINOWE UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

- udziały Cortria Corporation
- udziały Menavitin GmbH

Długoterminowe udziały w jednostkach zależnych, razem

2020-12-31	2019-12-31
39 349	38 397
400	400
39 749	38 797

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Stan na początek okresu

- udziały Cortria Corporation
- udziały Menavitin

Zwiększenia

- nabycie udziałów Cortria Corporation

Stan na koniec okresu

- udziały Cortria Corporation
- udziały Menavitin

2020-12-31	2019-12-31
38 797	37 666
38 397	37 266
400	400
953	1 131
953	1 131
39 750	38 797
39 349	38 397
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 poolingów pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.



	2020-12-31	2019-12-31
Zobowiązania długoterminowe	137	216
- zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	137	216
Zobowiązania krótkoterminowe	5 372	3 270
- kredyty i pożyczki	3 074	2 000
- cash pooling	998	997
- zobowiązanie z tytułu finansowania wierzytelności	1 048	-
- zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	252	273
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	5 509	3 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	766
Zadłużenie netto	3 867	2 720
Kapitał własny	45 262	47 965
Zadłużenie netto do kapitału własnego	0,09	0,06

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 2020 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.

Jednocześnie należy wskazać, iż w dniu 30 listopada 2020 r. podpisana została umowa objęcia 153.000 akcji serii F (nowa emisja) przez Pelion S.A. W dniu 16 marca 2021 r. akcje serii F zostały zarejestrowane. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego zwiększył się udział akcjonariusza Pelion S.A. w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2021 r.

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	2008-04-17	2008-04-17
B	zwykłe	bez	bez ograniczeń	524 260	52	gotówka	2008-07-25	2008-07-25

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



C	zwykłe	bez	bez ograniczeń	781 782	78	gotówka	2012-11-16	2012-11-16
D	zwykłe	bez	bez ograniczeń	1 759 010	176	gotówka	2013-07-25	2013-07-25
E	zwykłe	bez	bez ograniczeń	2 189 706	219	gotówka	2019-06-12	2019-06-12

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 2020 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*	6 689 267	60.90%	6 689 267	60.90%
Jerzy Gębicki	703 400	6.40%	703 400	6.40%
Pozostali Akcjonariusze	3 592 091	32.70%	3 592 091	32.70%
Razem	10 984 758	100.00%	10 984 758	100.00%

* Pelion S.A. 6 141 594 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 273 455 szt. akcji

W okresie 2020 roku wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki.

Pan Jerzy Gębicki w dniach 1-2 kwietnia 2020 r. nabył 14 tys. akcji Emitenta. W pozostałym zakresie struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa zmianie.

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi - spółka zależna Pelion S.A. w dniu 20 października 2020 r. zbyła 22.700 akcji, wskutek czego Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi zmniejszył udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów Pharmena S.A. z 61,10% do 60,90%. Akcje od Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. w Łodzi nabył Jerzy Gębicki – Przewodniczący rady Nadzorczej (13.400 akcji) zwiększając swój udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów Pharmena S.A. z 6,28% do 6,40% oraz Konrad Palka - Prezes Zarządu (9.300 akcji).

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

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%
Pozostali Akcjonariusze	3 596 792	32.74%	3 596 792	32.74%
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

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.

	2020-12-31	2019-12-31
Kapitał zapasowy	53 503	52 010
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	44 177	42 683
- z podziału zysku	9 326	9 326
Kapitały rezerwowe	1 074	1 059
- z podziału zysku	1 059	1 059
- niezarejestrowany kapitał zakładowy	15	-

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 2020 r. kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy Spółki wyniósł 10 386 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. – 10 386 tys. zł).

CZĘŚĆ 6 WARTOŚCI SZACUNKOWE ORAZ PROFESJONALNY OSĄD

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu 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 nocie 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 2020 roku, po wykonaniu stosownych testów na utratę wartości dla aktywów, które tego wymagały (testy dot. wyceny wartości aktywów w postaci jednostek zależnych – Cortria Corporation i Menavitin GmbH, Spółka nie dokonała korekt wartości tych aktywów, gdyż przeprowadzone testy nie wykazały ryzyka utraty wartości tych aktywów.

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 nocie 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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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 tworzonych 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 2019r.

Wycena zobowiązań z tytułu 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 formulacji 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 notcie 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 odroczony 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 możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy 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

	2020	2019
- bieżący	143	93
- odroczony (nota 7.3)	587	(1 198)
Podatek dochodowy, razem	730	(1 105)

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2020	2019
Zysk brutto opodatkowany wg stawki 19 %	(3 670)	(6 065)
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(697)	(1 152)
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	72	71
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	635	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	720	-
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	-	9
Inne	-	(33)
Korekty podatku za poprzednie okresy	-	(33)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	730	(1 105)

7.3 Odroczony podatek dochodowy

ROK 2020

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- odpisy aktualizujące	-	9	9
- rezerwy	63	131	170
- wynagrodzenia	14	12	26
- straty podatkowe	1 233	(771)	462
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	54	-	54
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	1	78	79
Razem przed kompensatą	1 636	(541)	1 071

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- różnica między wartością księgową a podatkową	83	(5)	78
- niezapłacone odsetki	15	29	44
Razem przed kompensatą	98	24	122

ROK 2019

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
- 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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 9.561 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 6.490 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 2 430 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 6 490 tys. zł) Spółka rozpoznała aktywa podatkowe. Od strat w kwocie 7 131 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo, w związku z ryzykiem osiągnięcia zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Na 31.12.2019 r. Spółka rozpoznała aktywo od start w pełnej wysokości.

W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy opodatkowania wygasa:

	31.12.2020
w roku 2021	-
w roku 2022	-
w roku 2023	-
w roku 2024	3 790
w roku 2025	3 341

W nocie aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 121 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 99 tys. zł).

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

	2020-12-31	2019-12-31
- aktywa na podatek odroczony z tytułu prac badawczych	74	74
- rezerwa na podatek odroczony z tytułu różnicy między wartością księgową a podatkową	62	61
- straty podatkowe	462	1 233

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 2020 roku wyniosły 46 tys. zł, a w 2019 roku 0 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 2020 r. oraz 31 grudnia 2019, 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 2020 oraz 31 grudnia 2019 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

		Wartość poniesionych kosztów w roku 2020, w tym:				
L.p.	Projekt/Rodzaj prac rozwojowych	Opracowanie formułacji	Przygotowanie dokumentacji produktu	Opracowania projektów opakowań	saldo prac rozwojowych na 31.12.2019	saldo prac rozwojowych na 31.12.2020
1	Projekty Skin Care	-	7	20	98	165
2	Projekty Nail Care	-	-	-	2	-
3	Projekty Hair Care	9	17	4	108	113
4	Projekty Lash Care	-	-	-	-	14
5	Suplementy diety	-	0	0	53	41
6	Kosmetyki dla zwierząt	-	-	-	22	-

Prace rozwojowe w realizacji

		Wartość poniesionych kosztów w roku 2020, w tym:				
L.p.	Projekt/Rodzaj prac rozwojowych	Opracowanie formułacji	Przygotowanie dokumentacji produktu	Opracowania projektów opakowań	saldo prac rozwojowych na 31.12.2019	saldo prac rozwojowych na 31.12.2020
1	Projekty Skin Care	29	88	-	231	200
2	Projekty Nail Care	-	-	-	-	-
3	Projekty Hair Care	25	44	-	36	103
4	Projekty Lash Care	5	-	-	8	13
5	Suplementy diety	0	2	-	2	4

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Prace rozwojowe zaniechane

L.p.	Projekt/Rodzaj prac rozwojowych	Wartość poniesionych kosztów w roku 2020, w tym:			saldo prac rozwojowych na 31.12.2019	saldo prac rozwojowych na 31.12.2020
		Opracowanie formułacji	Przygotowanie dokumentacji produktu	Opracowania projektów opakowań		
1	Projekty Skin Care	-	-	-	16	50
2	Projekty Nail Care	-	-	-	7	-
3	Projekty Hair Care	-	-	-	6	-
4	Projekty Lash Care	-	-	-	8	-
5	Suplementy diety	-	-	-	2	-
6	Kosmetyki dla zwierząt	-	-	-	-	-

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 01.01.2019	208	82	59	182	404	-	935
Wartość początkowa							
Wartość brutto na 01.01.2019	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
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
Wartość początkowa							



Wartość brutto na 01.01.2020	671	1 013	156	311	276	13	2 440
Zwiększenia (z tytułu)	158	-	-	9	250	9	426
- przyjęcia zadań inwest.	158	-	-	9	-	-	167
- nakładów inwest.	-	-	-	-	250	9	259
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	208	22	230
- sprzedaży i likwidacji	-	-	-	-	50	-	50
- oddania zadań inwest.	-	-	-	-	158	9	167
-inne	-	-	-	-	-	13	13
Wartość brutto na 31.12.2020	829	1 013	156	320	318	-	2 636
Umorzenie							
Umorzenie na 01.01.2020	387	1 002	127	167	-	-	1 683
Amortyzacja (z tytułu)	108	7	18	50	-	-	183
- bieżącej amortyzacji	108	7	18	50	-	-	183
Umorzenie na 31.12.2020	495	1 009	145	217	-	-	1 866
Utrata wartości							
Odpisy z tyt. utraty wartości na 01.01.2020	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2020	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2020	334	4	11	103	318	-	770
Okres amortyzacji	do 5 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	do 5 lat	X	X	

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, ODNIESIONA W:	2020	2019
Koszty sprzedaży	174	167
Koszty ogólnego zarządu	9	88
Amortyzacja wartości niematerialnych, razem	183	255

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 ujemne 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 01.01.2019	57	91	24	-	172
Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2019	139	428	131	-	698
Zwiększenia (z tytułu)	14	-	1	15	30
- przyjęcia zadań inwest.	14	-	1	-	15
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	15	15
Zmniejszenia (z tytułu)	4	122	-	15	141
- sprzedaży i likwidacji	4	-	-	-	4
- oddania zadań inwest.	-	122	-	-	122
- inne	-	-	-	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	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
Odpisy z tyt. utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	46	2	7	-	55

Wartość początkowa					
Wartość brutto na 01.01.2020	149	306	132	-	587
Zwiększenia (z tytułu)	23	-	(1)	23	45
- przyjęcia zadań inwest.	23	-	(1)	-	22
- nakładów inwestycyjnych	-	-	-	23	23
Zmniejszenia (z tytułu)	6	58	-	23	87
- sprzedaży i likwidacji	6	58	-	-	64
- oddania zadań inwest.	-	-	-	23	23
Wartość brutto na 31.12.2020	166	248	131	-	545
Umorzenie					
Umorzenie na 01.01.2020	103	304	125	-	532
Amortyzacja (z tytułu)	18	(58)	3	-	(37)
- bieżącej amortyzacji	24	-	3	-	27
- umorz.sprzed. i likwid.	(6)	(58)	-	-	(64)
Umorzenie na 31.12.2020	121	246	128	-	495
Utrata wartości					
Wartość netto na 31.12.2020	45	2	3	-	50
Okres amortyzacji	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ODNIESIONA W:

	2020	2019
Koszty sprzedaży	77	37
Koszty ogólnego zarządu	258	31
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, razem	334	68

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

Zasady rachunkowości

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.

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.

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			
Wartość brutto na 01.01.2020	591	204	795
Zwiększenia (z tytułu)	2	195	197
- przyjęcie w leasing	-	195	195
- inne	2	-	2
Wartość brutto na 31.12.2020	593	400	993
Umorzenie	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2020	215	87	301
Amortyzacja (z tytułu)	216	91	307
- bieżącej amortyzacji	216	91	307
Umorzenie na 31.12.2020	430	177	608
Wartość netto na 31.12.2020	163	222	385



8.4 Należności długoterminowe

	2020-12-31	2019-12-31
Należności długoterminowe netto	106	104
Kaucje	106	104
Należności długoterminowe brutto, razem	106	104

W pozycji należności długoterminowych zaprezentowane zostały wpłacone kaucje.

8.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Zasady rachunkowości

Aktywa trwałe 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.



	2020-12-31	2019-12-31
Materiały	876	1 255
Towary	2 884	2 354
Zapasy netto, razem	3 760	3 609
Odpisy aktualizujące	48	-
Zapasy brutto, razem	3 808	3 609

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2020	2019
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	48	-
- utworzenie	48	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	48	-

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	2020-12-31	2019-12-31
Z tytułu dostaw i usług	2 553	2 786
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	492	262
Pozostałe należności, w tym:	224	592
- należności z tytułu faktoringu	217	561
- inne	7	31
Należności krótkoterminowe netto, razem	3 270	3 641
Odpisy aktualizujące wartość należności	28	-
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 298	3 641

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	2020	2019
Stan na początek okresu	-	17
Zwiększenia	28	-
- utworzenie	28	-
Zmniejszenia	-	17
- rozwiązanie	-	1
- wykorzystanie	-	16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	28	-

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM	2020-12-31	2019-12-31
do 1 miesiąca	57	(59)
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	542
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12	3
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	10
powyżej 1 roku	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym, razem	82	497

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	2020-12-31	2019-12-31
Z tytułu dostaw i usług	3 864	2 302
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	356	164
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	121	112
Pozostałe	128	3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 469	2 581

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.

	2020-12-31	2019-12-31
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	242	442
- ubezpieczenia majątkowe	29	30
- serwis informatyczny	4	-
- czynsz, energia, telefony	-	1
- opłaty za zgłoszone patenty	198	330
- pozostałe	15	81
Pozostałe aktywa, razem	242	442
- długoterminowe	145	206
- krótkoterminowe	97	236

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 2020

	Tytuły rezerw		Razem
	Świadczenia pracownicze	Przyszłe zobowiązania	
Stan na początek okresu	20	-	20
Zwiększenia	6	-	6
- aktualizacja wyceny	6	-	6
Stan na koniec okresu	26	-	26
- długoterminowe	26	-	26

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

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.



	2020-12-31	2019-12-31
Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	1,55%	2,02%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	3,00%	6,00%
na lata następne	3,50%	3,13%
- stopa mobilności		
dla pracowników zatrudnionych na umowach na czas nieokreślony	11,20%	10,70%
dla pracowników zatrudnionych na umowach czasowych	19,60%	18,80%
Wielkości wykazane w sprawozdaniu z wyniku	6	6
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	-	5
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	6	1
Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	(4)	(5)
Wielkości ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	26	20
- rezerwy długoterminowe	26	20
- rezerwy krótkoterminowe	-	-

	2020-12-31	2019-12-31
Koszty bieżącego zatrudnienia	2	1

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 2020 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	(3)	3
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	(1)	1
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	3	(3)

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	(3)	3
Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia	+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	(1)	1
Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Wpływ na wartość rezerwy	3	(3)

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	25	-	-

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2020	2019
Wynagrodzenia	2 289	1 900
Składki na ubezpieczenia społeczne	405	328
Inne świadczenia pracownicze	68	54
Koszty zatrudnienia, razem	2 762	2 282

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.

	2020-12-31	2019-12-31
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	1 114	371
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	150	73
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	683	15
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	281	283
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe, razem	1 114	371
- krótkoterminowe	1 114	371

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.

	2020-12-31	2019-12-31
Zobowiązania warunkowe	76 364	77 162
- zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 364	77 162

Wartości pozycji zobowiązań warunkowych nieujętych 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 76 364 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. 77 162 tys. zł), związane z potencjalnym wylencjonowaniem, 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 nieujęte 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

	2020-12-31	2019-12-31
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(151)	(1 103)
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(151)	(1 103)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	630	(1 814)
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(260)	204
- przeniesienie pozostałych aktywów trwałych i obrotowych do należności	200	284
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	570	(1 326)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 696	1 883
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(2 124)	(1 931)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4)	66
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(36)	-
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	101	(489)
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 633	(471)
Inne korekty netto wykazane w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(4)	(5)
- zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(4)	(5)
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w części finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych	(320)	(288)
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(320)	(288)

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.

	2020	2019
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(4 398)	(4 960)
Średnia ważona liczba akcji	10 984 758	10 072 381
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł)	(0,40)	(0,49)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 000 687	10 072 381
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł)	(0,40)	(0,49)

11.5 Dywidendy wypłacone

W 2020 roku dywidenda nie była wypłacana.

W dniu 23 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2019 rok z zysków 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	2020	2019
Podmioty z Grupy Pelion	2 951	3 608
DOZ S.A.	-	1 067
Business Support Solution S.A.	-	-
PGF S.A.	1 561	2 149
Pharmapoint S.A.	372	358
Pharmalink Sp. z o.o.	-	-
DOZ S.A. DIRECT S. k.	999	-
NATURA Sp. z o.o.	19	-
DOZ.PL Sp. z o.o.	-	8
ePRUF S.A. w Łodzi	-	1
Pelion S.A.	-	25



Spółki zależne w Grupie Pharmena		
Cortria Corporation w Bostonie	1 070	995
Menavitin GmbH w Berlinie	982	963
	88	32
	4 021	4 603

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	2020	2019
Podmioty z Grupy Pelion	1 102	1 147
DOZ S.A.	395	324
Business Support Solution S.A.	234	220
PGF S.A.	90	119
Farmaceo Sp. z o.o.	21	-
Pharmalink Sp. z o.o.	230	192
DOZ.PL Sp. z o.o.	-	15
Pelion S.A.	130	207
Pharma Partner Sp. z o.o.	2	34
ePRUF Rozliczenia Sp. z o.o.	-	36
	1 102	1 147

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	2020-12-31	2019-12-31
Podmioty z Grupy Pelion	1 172	1 611
PGF S.A.	304	793
Pharmapoint S.A.	94	85
DOZ S.A. DIRECT S. k.	772	706
NATURA Sp. z o.o.	1	-
Pelion S.A.	-	27
Spółki zależne w Grupie Pharmena	940	953
Cortria Corporation w Bostonie	940	949
Menavitin GmbH w Berlinie	-	4
	2 111	2 564

NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	2020-12-31	2019-12-31
Spółki zależne w Grupie Pharmena	5 493	3 962
Cortria Corporation w Bostonie	2 137	1 738
Menavitin GmbH w Berlinie	3 357	2 224
	5 493	3 962



ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

	2020-12-31	2019-12-31
DOZ S.A.	208	38
Business Support Solution S.A.	53	21
PGF S.A.	15	18
Pharmalink Sp. z o.o.	33	24
Farmaceo Sp. z o.o.*	1 049	-
Pelion S.A.	11	2
	1 368	103

*Saldo Farmaceo Sp. z o.o. to zobowiązanie z tytułu finansowania wierzytelności

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

	2020-12-31	2019-12-31
Pelion S.A. w Łodzi	1 912	997
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	161	-
	2 073	997

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W dniu 14 lutego 2020 r. Pharmena S.A. zawarła umowę pożyczki z: Pelion S.A. na kwotę 850 tys. zł. oraz osobami stanowiącymi kluczową kadrę zarządzającą oraz nadzorującą. Oprocentowanie umów jest stałe. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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 2020 wynosiła:

- Członków Zarządu 446 tys. zł. (2019 r. - 686 tys. zł)

Konrad Palka	Prezes Zarządu	300 tys. zł	(2019r. - 400 tys. zł)
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu	144 tys. zł	(2019r. - 156 tys. zł)
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu	2 tys. zł	(2019r. - 130 tys. zł)

do dnia 8 stycznia 2020 roku

- Rady Nadzorczej 122 tys. zł (2019 r. - 76 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 2020 r. wyniosła:

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

11.8 Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w 2020 roku w Pharmena S.A. wynosiło 20 osób, w 2019 roku 20 osób.

11.9 Wybór biegłego rewidenta oraz wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

W dniu 17 czerwca 2020 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 2020. Umowa z audytorem została podpisana 16 lipca 2020 r. Pharmena korzystała wcześniej z usług BDO w zakresie badania sprawozdań finansowych za lata 2015 – 2019. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2020 wynosi netto 85 tys. zł, za rok 2019 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 78 tys. zł.

11.10 Odstąpienie od sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w formacie ESEF

Wprowadzenie

W dniu 15 grudnia 2020 r. Ministerstwo Finansów i Urząd Komisji Nadzoru Finansowego wydały komunikat w sprawie odroczenia obowiązku stosowania jednolitego elektronicznego formatu raportowania („format ESEF”). Zgodnie z tym komunikatem, w związku z COVID-19, Ministerstwo Finansów oraz Urząd Komisji Nadzoru Finansowego zdecydowały o odsunięciu o rok obowiązku stosowania ESEF w sprawozdawczości finansowej emitentów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Unii Europejskiej. Jednocześnie utrzymana zostanie możliwość raportowania w tym formacie już za rok 2020.

W komunikacie MF i UKNF nawiązano do zmiany Dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (dalej jako „Dyrektywa Transparency”), zapowiedzianej informacją prasową Komisji Europejskiej z dnia 11 grudnia 2020 roku. Jak wskazano w komunikacie, MF we współpracy z UKNF, opracuje przepisy implementujące unijne prawo do polskiego porządku prawnego niezwłocznie po przyjęciu zmiany Dyrektywy Transparency oraz jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Status zmian prawa krajowego

W dniu 9 lutego 2021 roku, podczas I czytania w Komisji Finansów Publicznych Sejmu RP, do projektu ustawy o zmianie ustawy - Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (druk sejmowy nr 859), została zgłoszona poprawka, zgodnie z którą emitent, którego papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może zdecydować o niestosowaniu jednolitego elektronicznego formatu raportowania w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, zawierających odpowiednio sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 r., i sporządzić te raporty na zasadach dotychczasowych.

Komisja Finansów Publicznych przyjęła tę poprawkę, a w dniu 25 lutego 2021 roku Sejm RP uchwalił ustawę o zmianie ustawy - Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, w której, w art. 24 zawarto powyższą regulację.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 tej ustawy, przepis, którego treść opisano wyżej, stosuje się również do raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych sporządzonych przed dniem jego wejścia w życie. Zgodnie z art. 26 pkt 1 art. 24 wejdzie w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia ustawy w Dzienniku Ustaw.

W dniu 26 lutego 2021 roku uchwaloną ustawę przesłano Marszałkowi Senatu do rozpatrzenia przez Senat. W dniu 10 marca 2021 roku Komisja Budżetu i Finansów Publicznych Senatu RP rozpatrzyła ustawę i wnosi o jej przyjęcie przez Senat RP bez poprawek (druk senacki nr 332A). Ustawa została rozpatrzona przez Senat RP i przyjęta w dniu 25 marca 2021 r., a w dniu 1 kwietnia 2021 r. – podpisana przez Prezydenta.

Dokładny termin jej ogłoszenia nie jest obecnie znany. W komunikacie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie statusu prawnego odroczenia obowiązku stosowania ESEF z dnia 19 lutego 2021 r. UKNF zakłada, że nastąpi to jak najszybciej.

Zmiana Dyrektywy Transparency

W dniu 18 marca 2021 roku weszło w życie rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 w odniesieniu do prospektu UE na rzecz odbudowy i ukierunkowanych zmian dotyczących pośredników finansowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w odniesieniu do jednolitego elektronicznego formatu raportowania rocznych raportów finansowych w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19.

Rozporządzenie to wprowadziło zmianę w Dyrektywie Transparency, na mocy której emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym mającym siedzibę lub prowadzącym działalność w jednym z państw członkowskich, mają obowiązek sporządzania i ujawniania swoich rocznych raportów finansowych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub po tym dniu. Ten jednolity elektroniczny format raportowania został określony w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815. Zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2021/337 i wprowadzoną zmianą w Dyrektywie Transparency, państwa członkowskie UE otrzymały możliwość opóźnienia o rok (tj. począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2021 r. lub po tym dniu) stosowania wymogu sporządzania i ujawniania rocznych raportów finansowych przy użyciu jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

Aby skorzystać z tej możliwości, państwo członkowskie powinno powiadomić Komisję Europejską o zamiarze zezwolenia emitentom na takie opóźnienie, a zamiar ten powinien zostać należycie uzasadniony. Komisja Europejska, przedstawiając listę państw, które przekazały stosowne powiadomienie, wskazała, że Polska w dniu 15 marca 2021 r. powiadomiła ją o zamiarze skorzystania z opcji opóźnienia.

Decyzja Zarządu Spółki

Zgodnie z obowiązującymi na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przepisami, powinno ono zostać sporządzone w formacie XHTML. Biorąc pod uwagę opisany powyżej stan prawny, Komunikat MF i UKNF w sprawie odroczenia obowiązku stosowania ESEF z 15 grudnia 2020 roku oraz Komunikat UKNF w sprawie statusu prawnego odroczenia obowiązku stosowania ESEF z 19 lutego 2021 roku oraz fakt, że zmiany w przepisach prawnych odraczające wymóg sporządzenia sprawozdań finansowych w formacie ESEF będą obowiązywały wstecz, a więc będą dotyczyć również niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dominującej odstąpił od sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego w formacie ESEF.

11.11 Zdarzenia po dacie bilansowej

21.01.2021r. – Spółka poinformowała, iż w dniu 21 stycznia 2021 r. rozpoczęło się drugie z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Emitenta. Badanie obejmuje ocenę 1-MNA w modelu zapalenia płuc. Planowane badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2. Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

Covance Inc. to podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation) z siedzibą w USA, świadczący usługi niekliniczne, przedkliniczne, kliniczne i komercjalizacyjne dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. Firma jest własnością LabCorp i zatrudnia ponad 50 000 osób w ponad 60 krajach. Covance jest najbardziej wszechstronną i jedną z największych tego typu firm na świecie.

Powyzsza informacja została opublikowana ze względu na fakt, iż przeprowadzenie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2 może mieć potencjalnie istotny wpływ na przyszłą działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Wynika to z faktu, iż możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa Sars-CoV-2 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

28.01.2021r. – Spółka poinformowała, iż w dniu 27 stycznia 2021 r. otrzymała informację z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (PFR), iż Zarząd PFR w dniu 26 stycznia 2021 r. podjął decyzję dotyczącą udzielenia Spółce Finansowania Programowego w formie pożyczki

płynnościowej w wysokości do 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) w ramach programu rządowego Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm.

Wypłata środków nastąpi na podstawie zawartej ze Spółką umowy pożyczki płynnościowej i na warunkach określonych w tej umowie oraz Regulaminie ubiegania się o udział w programie rządowym "Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm". Uruchomienie środków uzależnione jest od (i) podpisania dokumentacji Finansowania Programowego w formie i treści satysfakcjonującej dla PFR, oraz (ii) spełnienia wszystkich warunków zawieszających wskazanych w umowie Finansowania Programowego.

Zgodnie z Regulaminem ubiegania się o udział w programie rządowym "Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm":

a) pożyczka płynnościowa może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na finansowanie kapitału obrotowego, a w szczególności w celu regulowania:

- zobowiązań handlowych, w tym zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi,
- wynagrodzeń, z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych,
- zobowiązań publiczno-prawnych,
- innych celów związanych z finansowaniem bieżącej działalności ustalonych w umowie pożyczki oraz zaakceptowanych przez PFR.

b) pożyczka płynnościowa jest oparta o stałe oprocentowanie według następującej formuły:

- oprocentowanie w pierwszym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,25%,
- oprocentowanie w drugim i trzecim roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,75%,
- oprocentowanie w czwartym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 2,75%.

Szacowany termin spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki to 31 grudnia 2024 r.

O zawarciu z PFR umowy pożyczki płynnościowej Spółka poinformuje odrębnym raportem w systemie ESPI.

Powyższa informacja została opublikowana ze względu na istotność decyzji Zarządu PFR o udzieleniu Spółce finansowania w formie pożyczki płynnościowej biorąc pod uwagę źródła finansowania bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

29.01.2021r. – Spółka poinformowała, iż w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneks do umowy o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2.000.000,00 PLN, który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 02.03.2021 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

Aneks do umowy o kredyt odnawialny został zawarty w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową Emitenta. Powyższy aneks został zawarty na warunkach rynkowych.

Powyższa informacja jest publikowana ze względu na istotność umowy o kredyt odnawialny w zakresie finansowania bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

02.02.2021r. - Spółka poinformowała, iż w dniu 2 lutego 2021 r. rozpoczęło się ostatnie z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Emitenta. Badanie obejmuje ocenę 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc.

Planowane badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach.

Covance Inc. to podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation) z siedzibą w USA, świadczący usługi niekliniczne, przedkliniczne, kliniczne i komercjalizacyjne dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. Firma jest własnością LabCorp i zatrudnia ponad 50 000 osób w ponad 60 krajach. Covance jest najbardziej wszechstronną i jedną z największych tego typu firm na świecie.

Powyższa informacja została opublikowana ze względu na fakt, iż przeprowadzenie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2 może mieć potencjalnie istotny wpływ na przyszłą działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Wynika to z faktu, iż możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa Sars-CoV-2 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

09.02.2021r. - Spółka poinformowała, iż w dniu 9 lutego 2021 r. została zawarta umowa pożyczki płynnościowej pomiędzy Spółką a Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (PFR) (Umowa Pożyczki).

Umowa dotyczy udzielenia Spółce przez PFR pożyczki płynnościowej w kwocie do 4,55 mln PLN w ramach programu rządowego Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm. Termin spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki to 31 grudnia 2024 r.

Pożyczka może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na kapitał obrotowy, a w szczególności w celu:

- regulowania zobowiązań handlowych Spółki;
- regulowania przez Spółkę wynagrodzeń wobec pracowników Spółki oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych z osobami związanymi ze Spółką umową przewidującą stałą współpracę, dla których Spółka jest głównym kontrahentem;
- zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu bądź świadczeniu usługi w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki; oraz
- regulowania zobowiązań publiczno-prawnych, w tym podatków Spółki.

Marża w pierwszym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,25%.

Marża w drugim i trzecim roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,75%

Marża w czwartym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 2,75%.

Powyższa informacja została opublikowana ze względu na istotność Umowy Pożyczki w zakresie finansowania bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

12.02.2021r. – Spółka poinformowała, iż w dniu 12 lutego 2021 r. zawarła aneksy do istotnych umów pożyczek z Pelion S.A. (wiodącym akcjonariuszem Emitenta) na kwotę 0,850 mln zł, z p. Konradem Palką (Prezesem Zarządu Emitenta) na kwotę 0,065 mln zł, z p. Jerzym Gębickim (Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta) na kwotę 0,085 mln zł w oparciu o oprocentowanie stałe. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe aneksy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zgodnie z podpisanymi aneksami odsetki od pożyczonej kwoty za okres od 14 lutego 2020r. do dnia 14 lutego 2021r. będą płatne do dnia 14 lutego 2021r. Strony zmieniają termin spłaty całej pożyczonej kwoty wraz z odsetkami za drugi rok pożyczki i ustalają go na dzień 14 lutego 2022r. Całą kwotę pożyczki wraz z odsetkami za okres od dnia 15 lutego 2021r. do dnia 14 lutego 2022r. będzie płatna przez pożyczkobiorcę na rzecz pożyczkodawcy najpóźniej do dnia 14 lutego 2022r. na konto bankowe pożyczkodawcy. Pozostałe zapisy umów pożyczek pozostają bez zmian. Aneksy wchodzi w życie z dniem ich podpisania.

Powyższa informacja została opublikowana ze względu na istotność umów w zakresie finansowania strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, co w przypadku realizacji strategii może mieć istotny wpływ na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w ciągu kilku najbliższych lat oraz ze względu na fakt, iż pożyczki zostały udzielone przez podmioty powiązane z Emitentem (Pelion S.A. jest wiodącym akcjonariuszem, p. Konrad Palka jest Prezesem Zarządu Emitenta, p. Jerzy Gębicki jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta).

03.03.2021 r. – Zarząd spółki Pharmena S.A. (Spółka, Kredytobiorca) informował, iż w dniu 2 marca 2021 r. otrzymał podpisany z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneks do umowy kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w kwocie kredytu obrotowego do 2.000.000,00 PLN, który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt do 28 lutego 2022 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- 1) weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z nową deklaracją wekslową poręczoną przez Poręczyciela wekslowego - "PELION" SPÓŁKĘ AKCYJNĄ;
- 2) upoważnienie dla BGK do rachunku bankowego prowadzonego w BGK
- 3) zastaw rejestrowy na zapasach towarów i materiałów o wartości min. 2.500.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony 00/100) do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4.000.000,00 PLN (słownie złotych: cztery miliony 00/100) przedłużony w drodze aneksu
- 4) cesja należności z Umowy Dystrybucyjnej z dnia 04.08.2003 r. wraz z późniejszymi zmianami między Kredytobiorcą a Polską Grupą Farmaceutyczną S.A. z siedzibą w Łodzi przedłużona w drodze aneksu
- 5) umowa cesji globalnej, w której cedent PHARMENA SPÓŁKA AKCYJNA przelewa na BGK istniejące i przyszłe wierzytelności z tytułu sprzedaży do DOZ SPÓŁKA AKCYJNA DIRECT SPÓŁKA KOMANDYTOWA, reprezentowanej przez DOZ SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, o której mowa w § 1 ust. 14 pkt 6) Umowy;
- 6) umowa cesji praw z polis ubezpieczeniowych zapasów przedłużona w drodze aneksu
- 7) wpłata prowizji o której mowa w § 5 Aneksu.

Aneks do umowy o kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej został zawarty w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową Emitenta. Powyższy aneks został zawarty na warunkach rynkowych.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Powyższa informacja została opublikowana ze względu na istotność umowy o kredyt w zakresie finansowania bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd PHARMENA S.A. z siedzibą w Łodzi ("Spółka"), poinformował, iż w dniu 16 marca 2021 r. otrzymał postanowienie o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany § 5 Statutu Spółki wskutek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F.

Aktualna treść § 5 Statutu Spółki (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki)

"Kapitał zakładowy wynosi 1.113.775,80 zł (słownie: jeden milion sto trzysta tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 11.137.758 (słownie: jedenaście milionów sto trzydzieści siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 1) 5.730.000 (słownie: pięć milionów siedemset trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 5730000,
- 2) 524.260 (słownie: pięćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 524260,
- 3) 781.782 (słownie: siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii C, o numerach od 000001 do 781782,
- 4) 1.759.010 (słownie: jeden milion siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziesięć) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 0000001 do 1.759.010,
- 5) 2.189.706 (słownie: dwa miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześć) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0000001 do 2.189.706,
- 6) 153.000 (słownie: sto pięćdziesiąt trzy tysiące) akcji na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 153000."

Poprzednia treść § 5 Statutu Spółki

"Kapitał zakładowy wynosi 1.098.475,80 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt pięć złotych osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 10.984.758 (słownie: dziesięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 1) 5.730.000 (słownie: pięć milionów siedemset trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 5730000,
- 2) 524.260 (słownie: pięćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 524260,
- 3) 781.782 (słownie: siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii C, o numerach od 000001 do 781782,
- 4) 1.759.010 (słownie: jeden milion siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziesięć) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 0000001 do 1.759.010,
- 5) 2.189.706 (słownie: dwa miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześć) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0000001 do 2.189.706,

Zmiana Statutu wskutek zmiany wysokości kapitału zakładowego wynika z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przeprowadzonego w ramach emisji akcji serii F.

11.12 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za 2019 i 2020 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.

Zastosowaną przez Spółkę Pharmena politykę rachunkowości w odniesieniu do umów leasingowych szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku Spółki oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2020 rok z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	10 761	-	10 761
Koszt własny sprzedaży	(4 896)	-	(4 896)
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 865	-	5 865
Koszty sprzedaży	(6 293)	-	(6 293)
Koszty ogólnego zarządu	(3 177)	20	(3 197)
Pozostałe przychody operacyjne	255	-	255
Pozostałe koszty operacyjne	(206)	-	(206)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 556)	20	(3 576)
Przychody finansowe	151	-	151
Koszty finansowe	(265)	(32)	(233)
Zysk (strata) brutto	(3 670)	(12)	(3 658)
Podatek dochodowy	(730)	-	(730)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 400)	(12)	(4 388)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(4 400)	(12)	(4 388)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758		10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 000 687		11 000 687
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	(0,40)		(0,40)
- rozwodniony/a	(0,40)		(0,40)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	(3 670)	(12)	(3 658)
II. Korekty razem	3 578	273	3 305
Amortyzacja	518	241	277
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	19	23	(4)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45	9	36
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(203)	-	(203)
Zmiana stanu zapasów	(151)	-	(151)
Zmiana stanu należności	569	-	569
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	2 632	-	2 632
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	153	-	153
Inne korekty netto	(4)	-	(4)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(92)	261	(353)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	16	-	16
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	-	16
II. Wydatki	(2 164)	-	(2 164)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(214)	-	(214)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(953)	-	(953)
Udzielone pożyczki	(997)	-	(997)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 148)	-	(2 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-	-
I. Wpływy	3 559	-	3 559
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 509	-	1 509
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	1 002	-	1 002
Inne wpływy finansowe	1 048	-	1 048
II. Wydatki	(443)	-	(443)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(320)	(251)	(69)
Odsetki	(123)	(10)	(113)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	(261)	3 377
Razem przepływy pieniężne netto	876	-	876
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	876	-	876
Środki pieniężne na początek okresu	766	-	766
Środki pieniężne na koniec okresu	1 642	-	1 642



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, 12 kwietnia 2021 r.