



**CELON PHARMA S.A.**  
**Historyczne informacje finansowe**  
**za lata zakończone dnia 31 grudnia 2020 roku,**  
**31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku**

Kielcin, 7 kwietnia 2021 roku

## SPIS TREŚCI

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>1</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>2</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>3</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>4</b>
<b>Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>5</b>
<b>1. Informacje ogólne</b>	<b>5</b>
<b>2. Skład organów korporacyjnych Spółki</b>	<b>5</b>
<b>3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</b>	<b>5</b>
<b>4. Inwestycje Spółki</b>	<b>6</b>
<b>5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</b>	<b>6</b>
5.1. Profesjonalny osąd	6
5.2. Niepewność szacunków i założeń	7
<b>6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</b>	<b>9</b>
6.1. Oświadczenie o zgodności	9
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	9
<b>7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</b>	<b>9</b>
<b>8. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy</b>	<b>10</b>
<b>9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości</b>	<b>21</b>
9.1. Wycena do wartości godziwej	21
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	22
9.4. Aktywa niematerialne	23
9.5. Leasing	24
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego	25
9.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	25
9.9. Aktywa finansowe	26
9.10. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	28
9.11. Utrata wartości aktywów finansowych	28
9.12. Zapasy	28
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
9.17. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych	29
9.18. Rezerwy	30
9.19. Świadczenia pracownicze	30
9.20. Przychody	31
9.21. Podatki	33
9.22. Zysk netto na akcję	35
<b>10. Przychody z umów z klientami</b>	<b>35</b>
10.1. Przychody w podziale na kategorie	35
10.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	36
<b>11. Segmenty operacyjne</b>	<b>36</b>
<b>12. Przychody i koszty</b>	<b>38</b>
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	38
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	38
12.3. Przychody z tytułu odsetek	38
12.4. Koszty finansowe	38
12.5. Koszty według rodzajów	39
12.6. Koszty świadczeń pracowniczych	39
<b>13. Podatek dochodowy</b>	<b>39</b>
13.1. Obciążenie podatkowe	39
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
13.3. Odroczone podatki dochodowe	40

<b>14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>41</b>
<b>15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS</b>	<b>41</b>
<b>16. Zysk przypadający na jedną akcję</b>	<b>41</b>
<b>17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</b>	<b>41</b>
<b>18. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>42</b>
<b>19. Prawo do użytkowania aktywów</b>	<b>44</b>
<b>20. Aktywa niematerialne</b>	<b>45</b>
<b>21. Inwestycje w pozostałych jednostkach</b>	<b>48</b>
<b>22. Pozostałe aktywa niefinansowe</b>	<b>48</b>
<b>23. Świadczenia pracownicze</b>	<b>48</b>
23.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	48
23.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	48
<b>24. Zapasy</b>	<b>48</b>
<b>25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>49</b>
<b>26. Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>49</b>
<b>27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>49</b>
<b>28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe</b>	<b>49</b>
28.1. Kapitał podstawowy	49
28.2. Kapitał zapasowy	50
28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	50
28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	50
28.5. Niepodzielony zysk / (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy	50
<b>29. Zadłużenie</b>	<b>50</b>
<b>30. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji</b>	<b>51</b>
<b>31. Rezerwy</b>	<b>51</b>
<b>32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>51</b>
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	51
<b>33. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>52</b>
33.1. Sprawy sądowe	52
33.2. Rozliczenia podatkowe	52
33.3. Zobowiązania do poniesienia nakładów i inne planowane nakłady do poniesienia w przyszłości	53
<b>34. Informacje o podmiotach powiązanych</b>	<b>53</b>
34.1. Jednostka dominująca	53
34.2. Jednostka stowarzyszona	53
34.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem	53
34.4. Wspólne działania	53
34.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
34.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	54
34.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	54
34.8. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	54
<b>35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</b>	<b>54</b>
<b>36. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki</b>	<b>56</b>
<b>37. Instrumenty finansowe</b>	<b>58</b>
37.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	58
<b>38. Zarządzanie kapitałem</b>	<b>58</b>
<b>39. Struktura zatrudnienia</b>	<b>59</b>
<b>40. Wpływ epidemii COVID-19</b>	<b>59</b>
<b>40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym</b>	<b>60</b>



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	rok zakończony 31 grudnia 2020	rok zakończony 31 grudnia 2019	rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>10, 11</b>	<b>159 992</b>	<b>121 408</b>	<b>145 237</b>
Przychody ze sprzedaży leków		129 058	98 895	114 937
Przychody z tytułu dotacji		21 874	20 658	21 453
Pozostałe przychody		2 639	1 843	3 815
Przychody ze sprzedaży licencji		6 422	12	5 033
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12.5</b>	<b>163 860</b>	<b>143 450</b>	<b>122 768</b>
Amortyzacja		31 767	20 879	15 615
Zużycie surowców		32 011	23 355	28 176
Usługi obce		10 285	15 215	17 688
Świadczenia pracownicze	12.6	31 529	28 938	18 191
Koszty R&D		49 364	44 980	33 598
Pozostałe koszty		8 905	10 082	9 498
<b>Zysk/ (strata) na sprzedaży</b>		<b>- 3 868</b>	<b>-22 042</b>	<b>22 470</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	719	1 593	517
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	524	793	1 261
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>- 3 673</b>	<b>-21 242</b>	<b>21 726</b>
Przychody z tytułu odsetek	12.3	142	1 836	3 431
Inne przychody finansowe		0	0	0
Koszty finansowe	12.4	2 056	1 058	1 706
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>- 5 588</b>	<b>-20 463</b>	<b>23 451</b>
Podatek dochodowy	13	- 4 671	-9 498	5 129
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-917</b>	<b>-10 966</b>	<b>18 322</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>16</b>	<b>-917</b>	<b>-10 966</b>	<b>18 322</b>
<b>Inne całkowite dochody</b> <i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0	0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-34 895	-5 954	-16 254
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13	6 630	1 131	3 088
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>-28 265</b>	<b>-4 823</b>	<b>-13 166</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-28 265</b>	<b>-4 823</b>	<b>-13 166</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>-29 181</b>	<b>-15 789</b>	<b>5 156</b>
Zysk/ (strata) na jedną akcję:	16	-0,02	-0,24	0,41
- podstawowy z zysku za rok obrotowy		-0,02	-0,24	0,41
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		-0,02	-0,24	0,41
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy		-0,02	-0,24	0,41
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		-0,02	-0,24	0,41

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Noty	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	18	331 414	245 630	194 132	138 748
- w tym prawa do użytkowania aktywów	19	16 826	6 672	7 743	9 243
Aktywa niematerialne	20	41 097	6 162	7 410	2 639
Inwestycje w pozostałych jednostkach	21	12 872	48 530	54 475	70 729
Pozostałe aktywa finansowe		93	91	91	91
Pozostałe aktywa niefinansowe		0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	27 171	15 870	5 184	875
		<b>412 646</b>	<b>316 282</b>	<b>261 292</b>	<b>213 082</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	24	29 760	30 062	23 607	18 356
Należności z tytułu dostaw i usług	25	32 528	39 177	31 691	30 836
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 536	2 812	879	0
Pozostałe należności	25	7 957	3 729	7 561	2 897
Pozostałe aktywa niefinansowe	22	3 470	1 044	2 015	1 103
Pozostałe aktywa finansowe	26	13	45 436	47 886	102 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	43 978	21 256	100 112	98 772
		<b>119 242</b>	<b>143 516</b>	<b>213 751</b>	<b>254 546</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>531 888</b>	<b>459 798</b>	<b>475 042</b>	<b>467 628</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	28.1	4 500	4 500	4 500	4 500
Kapitał zapasowy	28.2	393 124	384 789	365 892	347 926
Kapitał z aktualizacji wyceny	28.4	5 482	33 747	38 570	51 736
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		-57 657	-34 756	-23 382	2 234
Zysk / Strata netto za bieżący okres	16	-917	-10 966	18 322	0
		<b>344 532</b>	<b>377 314</b>	<b>403 903</b>	<b>406 396</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13.3	0	0	0	0
Rezerwy	31	0	0	550	550
Zobowiązania z tytułu leasingu	29, 32	9 158	2 589	4 164	5 203
Pozostałe zobowiązania	32	24 380	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	30	39 672	32 775	27 494	23 416
		<b>73 210</b>	<b>35 364</b>	<b>32 208</b>	<b>29 169</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32	20 480	9 309	9 437	6 955
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29, 32	12 838	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	29, 32	3 485	2 036	1 484	2 090
Zobowiązania inwestycyjne	32	25 633	9 221	3 523	4 194
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	32	0	0	0	984
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	4 709	1 659	1 400	1 396
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	1 226	959	644	735
Rezerwy	31	0	200	650	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	30	45 775	23 737	21 793	15 709
		<b>114 145</b>	<b>47 121</b>	<b>38 931</b>	<b>32 064</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>187 356</b>	<b>82 485</b>	<b>71 139</b>	<b>61 232</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>531 888</b>	<b>459 798</b>	<b>475 042</b>	<b>467 628</b>

### SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	rok zakończony 31 grudnia 2020	rok zakończony 31 grudnia 2019	rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto		- 5 588	-20 463	23 451
Korekty o pozycje:		<b>77 327</b>	<b>14 442</b>	<b>6 953</b>
Amortyzacja		31 767	20 879	15 615
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		324	-679	-277
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		2 419	-3 654	-5 519
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		302	-6 455	-5 251
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych		-2 426	971	-912
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		14 489	446	2 395
Przychody i koszty z tytułu odsetek		443	-1 301	-1 697
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji		28 934	7 225	10 162
Zmiana stanu rezerw		-200	-1 000	650
Podatek dochodowy zapłacony		1 275	-1 990	-8 213
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>71 739</b>	<b>-6 021</b>	<b>30 404</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		631	679	277
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-99 477	-65 431	-76 441
Sprzedaż udziałów w innych jednostkach		13	0	0
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	-10	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		45 424	2 450	54 697
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0	0
Odsetki otrzymane		142	1 607	2 232
Pozostałe		0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-53 268</b>	<b>-60 705</b>	<b>-19 235</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0	0
Dywidendy wypłacone	17	-3 600	-10 800	-7 650
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		12 838	0	0
Spłata pożyczek/kredytów		0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-4 401	-1 023	-1 645
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu		-276	-306	-535
Odsetki od pożyczek/kredytów		-310	0	0
Odsetki pozostałe		0	0	0
Pozostałe		0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>4 251</b>	<b>-12 129</b>	<b>-9 830</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>22 722</b>	<b>-78 856</b>	<b>1 340</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>21 256</b>	<b>100 112</b>	<b>98 772</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>43 978</b>	<b>21 256</b>	<b>100 112</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk / strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>28</b>	4 500	384 789	33 747	-45 722	-	377 314
Zysk/(strata) netto za rok		-	-	-	-	-917	-
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-28 265	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>		-	-	<b>-28 265</b>	-	<b>-917</b>	<b>-29 182</b>
- Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
- Koszt emisji akcji		-	-	-	-	-	-
- Płatności na bazie akcji		-	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-3 600	-	-3 600
- Transfery / przeniesienia		-	8 335	-	-8 335	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>		<b>4 500</b>	<b>393 124</b>	<b>5 482</b>	<b>-57 657</b>	<b>-917</b>	<b>344 532</b>

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk / strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>28</b>	4 500	365 892	38 570	-5 059	-	403 903
Zysk/(strata) netto za rok		-	-	-	-	-10 966	-
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-4 824	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>		-	-	<b>-4 824</b>	-	<b>-10 966</b>	<b>-15 790</b>
- Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
- Koszt emisji akcji		-	-	-	-	-	-
- Płatności na bazie akcji		-	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-10 800	-	-10 800
- Transfery / przeniesienia		-	18 897	-	-18 897	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>		<b>4 500</b>	<b>384 789</b>	<b>33 746</b>	<b>-34 756</b>	<b>-10 966</b>	<b>377 314</b>

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk / strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>28</b>	4 500	347 926	51 736	2 234	-	406 396
Zysk/(strata) netto za rok		-	-	-	-	18 322	-
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-13 165	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>		-	-	<b>-13 165</b>	-	<b>18 322</b>	<b>5 157</b>
- Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
- Koszt emisji akcji		-	-	-	-	-	-
- Płatności na bazie akcji		-	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-7 650	-	-7 650
- Transfery / przeniesienia		-	17 965	-	-17 965	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>		<b>4 500</b>	<b>365 892</b>	<b>38 570</b>	<b>-23 382</b>	<b>18 322</b>	<b>403 903</b>

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Celon Pharma S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Ze względu na pierwsze zastosowanie polityk rachunkowości według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku, który jest jednocześnie datą przejścia na MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie jest statutowym sprawozdaniem finansowym Celon Pharma S. A., gdyż za lata 2018-2020 sporządzano sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz przepisami obowiązującymi emitentów papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej [www.celonpharma.com](http://www.celonpharma.com) oraz w systemie ESPI.

Celon Pharma Spółka Akcyjna, zwana dalej również „Spółką”, z siedzibą w Kielinie przy ulicy Ogrodowej 2A powstała w dniu 25 października 2012 roku z przekształcenia spółki pod firmą Celon Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Kielinie. Celon Pharma S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców w dniu 25 października 2012 roku pod numerem KRS: 0000437778, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Celon Pharma Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 czerwca 2002 roku pod numerem 117523 i wykreślona z niego na mocy prawa w dniu przekształcenia w spółkę akcyjną. Podstawowy przedmiot działalności – produkcja leków, PKD 2120Z.

### 2. Skład organów korporacyjnych Spółki

Skład Zarządu według stanu na dzień bilansowy:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu,
- Jacek Glinka – Wiceprezes Zarządu
- Iwona Giedronowicz – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

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

W I półroczu 2020 miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 29 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała Członka Zarządu Bogdana Manowskiego i z dniem 1 czerwca 2020 roku powołała do Zarządu Jacka Glinkę, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Dnia 16 lutego 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Bogusława Galewskiego.

Dnia 11 lutego 2021 została przekazana do Spółki, przez Pana Michała Kowalczewskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, informacja o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej, z chwilą otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki czyli w dniu 16 lutego 2021 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Robert Rzeziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Galewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 kwietnia 2021 roku.



#### 4. Inwestycje Spółki

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Inwestycja długoterminowa w spółkę Mabion S.A. została zakwalifikowana jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 1 stycznia 2018 roku procentowy udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów przedstawiał się następująco:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Liczba akcji	Procentowy udział Spółki w kapitale	Procentowy udział Spółki w liczbie głosów
Mabion S.A	Konstantynów Łódzki	Produkcja leków i preparatów farmaceutycznych	620 350	4,52%	7,07%

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka posiadała 84,6% udziałów w Action for Development of Research Sp. z o. o., które zostały sprzedane w dniu 3 listopada 2020 roku. Informacje na temat zaangażowania spółki w powyższe podmioty zostały przedstawione w nocie 21.

#### 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

##### 5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

##### *Ujmowanie przychodów*

Spółka identyfikuje przychody ze sprzedaży w momencie wydania wyrobów gotowych. Na terenie kraju Spółka stosuje ceny urzędowe na sprzedawane leki. W odniesieniu do sprzedaży poza terytorium Polski Spółka stosuje umowy typu profit sharing na podstawie których dokonuje podziału uzyskanych wyników z takiej sprzedaży realizowanych przez partnerów Spółki w innych krajach. Spółka dokonuje sprzedaży swoich produktów do takich partnerów transferując do nich kontrolę nad tymi produktami w momencie ich dostawy. Dodatkowa marża uzyskana przez tych partnerów ze sprzedaży produktów Spółki na rynkach zagranicznych podlega podziałowi w określonej umową proporcji pomiędzy Spółką a danym partnerem. Rozliczenia z tego tytułu są dokonywane w okresach półrocznych, a szacunki uzyskanych tego typu przychodów ujmowane są jako inne należności i rozliczane w okresie kilku miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego.

##### *Koszty prac badawczo- rozwojowych*

Spółka dokonuje osądu, czy koszty prac badawczo- rozwojowych spełniają kryteria kapitalizacji. Ze względu na ryzyka i niepewności dotyczące procesu uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie leku do obrotu, Spółka obecnie nie spełnia kryteriów kapitalizacji tego typu prac badawczo-rozwojowych i w związku z tym koszty te ujmowane są w momencie ich poniesienia. Zasadniczo Spółka oczekuje, że rozpocznie kapitalizację kosztów R&D od momentu zatwierdzenia leku przez odpowiedni organ regulacyjny, tj. po trzeciej fazie badań klinicznych.

##### *Dotacje do prac badawczo-rozwojowych*

Spółka dokonuje oceny w którym momencie uzyskane zaliczki bądź refundacje do prac badawczo-rozwojowych ujmowane są w przychodach Spółki biorąc pod uwagę ryzyko ich potencjalnego zwrotu. Dotacje są ujmowane w przychodach stopniowo do ponoszonych kosztów, ale nie wcześniej niż w momencie, w którym Spółka uzyska wystarczającą pewność, iż dana dotacja nie będzie podlegała zwrotowi do instytucji współfinansującej, tj. udzielającej danej dotacji.

### *Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony*

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony dotyczące najmu powierzchni kilku nieruchomości. Ustalając okres leasingu, Spółka kieruje się okresem użytkowania środków trwałych umiejscowionych i wykorzystywanych w danej lokalizacji, a ponadto określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Spółka ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Spółka jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

### **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

W przypadku wystąpienia przesłanek Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

#### *Utrata wartości należności handlowych*

Spółka jest producentem leków. Na rynku krajowym współpracuje jedynie z hurtowniami farmaceutycznymi. Na rynkach międzynarodowych Spółka współpracuje jedynie z kilkoma firmami, które są dystrybutorami leków na terytorium danego kraju. Ze względu na fakt, że ryzyko strat kredytowych jest niewielkie, Spółka analizuje terminowość spłat oraz standing finansowy swoich kontrahentów na koniec każdego kwartału.

#### *Składnik aktywów 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.

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Za okres, za jaki zostało sporządzone sprawozdanie brak takich instrumentów.

### *Ujmowanie przychodów*

Spółka identyfikuje przychody ze sprzedaży w momencie wydania wyrobów gotowych. Na terenie kraju Spółka stosuje ceny urzędowe na wyprodukowane leki ze względu na fakt, iż wszystkie produkty Spółki są wpisane na listę leków refundowanych prowadzoną przez Ministerstwo Zdrowia. Ponadto, w odniesieniu do sprzedaży poza terytorium Polski Spółka stosuje umowy typu profit sharing na podstawie których dokonuje szacunku dotyczącego podziału przychodów z tytułu sprzedaży realizowanych przez partnerów Spółki w innych krajach.

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### *Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy*

Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyc środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

### *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 (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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 dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku 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 przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe (w szczególności ulgę B+R) i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## 6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w jest w tysiącach złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Rok 2020 przyniósł wiele wyzwań których przyczyną była pandemia SARS-Cov-2 i związane z nią utrudnienia administracyjne i organizacyjne. Aktualna sytuacja związana z pandemią Covid-19, jak opisano w nocie 40, nie ma istotnego przełożenia na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki. Jednak obecna sytuacja gospodarcza nacechowana jest dużą niepewnością i dynamiką zdarzeń trudnych do przewidzenia. Zarząd Spółki prowadzi bieżącą analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, które mogłyby negatywnie wpływać na zdolność do kontynuowania działalności a są wynikiem sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie. Spółka nie korzystała z żadnej formy wsparcia w ramach działań tzw. Tarczy Antykryzysowej. Dokonana ocena bieżącej sytuacji Spółki oraz jej otoczenia gospodarczego wraz z analizą prognoz wskaźników finansowych i innych czynników prawno-gospodarczych, społecznych nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy po dniu sporządzeniu sprawozdania.

### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2018-2020 dla celów statutowych były sporządzane zgodnie z ustawą o rachunkowości. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) dla celów umieszczenia w prospekcie emisyjnym w związku z planowaną drugą publiczną emisją akcji Spółki oraz dla celów poglądowych w związku z przejściem od 1 stycznia 2021 roku na stosowanie MSSF UE dla celów statutowych w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) i przyjęte do stosowania w UE.

### 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mające 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 oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 3: *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4: *Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9* (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: *Definicja wartości szacunkowych* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021* (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## 8. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Okres obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku jest pierwszym okresem, za który Spółka sporządziła sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Dane porównawcze obejmują dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Za okresy wcześniejsze, w tym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, sprawozdania finansowe Spółki sporządzane były zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („UoR”).

Datą przejścia na MSSF jest dzień 1 stycznia 2018 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia. Spółka zastosowała właściwe dla niej obligatoryjne i dobrowolne zwolnienia ze stosowania wybranych MSSF UE określonych w MSSF 1. Zostały one opisane poniżej.



Wyjątki obligatoryjne:

a) Szacunki

Szacunki na dzień 1 stycznia 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, są zgodne z szacunkami dokonanymi na te same daty zgodnie z ustawą o rachunkowości, po dokonaniu korekt wynikających z różnic pomiędzy politykami rachunkowości.

Zwolnienia dobrowolne:

a) Leasing

Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w dniu przejścia na MSSF. Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało wycenione po wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu przejścia na MSSF. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania został rozpoznany w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwotę wszelkich zapłaconych z góry i naliczonych opłat z tytułu leasingu odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej niezwłocznie przed datą przejścia na MSSF. Ponadto Spółka:

- zastosowała pojedynczą stopę dyskontową w odniesieniu do portfela leasingów o zasadniczo podobnej charakterystyce (na przykład podobny pozostały okres leasingu w odniesieniu do podobnej klasy bazowego składnika aktywów w podobnym środowisku gospodarczym);
- nie ujęła zobowiązania leasingowego w stosunku do leasingów, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od daty przejścia na MSSF;
- nie ujęła zobowiązania leasingowego w stosunków do umów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość;
- wykorzystała wiedzę po fakcie, tak jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeśli umowa przewiduje możliwość przedłużenia leasingu lub wypowiedzenia leasingu;
- w stosunku do umów najmu powierzchni nieruchomości zawartych na okres bezterminowy, Spółka dokonała szacunku zobowiązania leasingowego w oparciu o przewidywany okres użytkowania środków trwałych Spółki znajdujących się w tych nieruchomościach.

b) Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka zastosowała wymogi MSR 23 od daty przejścia na MSSF, aczkolwiek koszty finansowania nie są istotne w działalności Spółki, gdyż zarówno działalność operacyjna jak i inwestycyjna finansowane są ze środków własnych Spółki.

c) Wyznaczenie wcześniej ujętych instrumentów finansowych

Spółka wyznaczyła inwestycję w instrument kapitałowy (udział w kapitale spółki Mabion) jako wycenianą w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z paragrafem 5.7.5 MSSF 9 na podstawie faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia na MSSF.

Poniżej zaprezentowano główne różnice pomiędzy UoR a MSSF na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku.

**UZGODNIENIE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG UOR I MSSF  
 SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU**

	Korekta	Stan na 1 stycznia 2018 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan na 1 stycznia 2018 (MSSF)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	A	134 762	-5 257	129 506
Prawo do użytkowania aktywów	A	0	9 243	9 243
Aktywa niematerialne		2 639		2 639
Inwestycje w pozostałych jednostkach		70 729		70 729
Pozostałe aktywa finansowe		91		91
Pozostałe aktywa niefinansowe	B	54 876	-54 876	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	B	7 408	-6 533	875
		<b>270 504</b>	<b>-57 422</b>	<b>213 082</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		18 356		18 356
Należności z tytułu dostaw i usług		30 836		30 836
Należności z tytułu podatku dochodowego		0		0
Pozostałe należności		2 897		2 897
Pozostałe aktywa niefinansowe		1 103		1 103
Pozostałe aktywa finansowe	E	0	102 583	102 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	E	201 355	-102 583	98 772
		<b>254 546</b>	<b>0</b>	<b>254 546</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>525 050</b>	<b>-57 422</b>	<b>467 628</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy		4 500		4 500
Kapitał zapasowy		347 926		347 926
Kapitał z aktualizacji wyceny		51 736		51 736
Zyski zatrzymane / Zysk (Strata) netto za bieżący okres	A, B	35 685	-33 452	2 234
		<b>439 847</b>	<b>-33 452</b>	<b>406 396</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	A, B	14 379	-14 379	0
Rezerwy		550		550
Zobowiązania z tytułu leasingu	A	1 707	3 495	5 203
Pozostałe zobowiązania		0		0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	B	49 594	-26 178	23 416
		<b>66 230</b>	<b>-37 061</b>	<b>29 169</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	C	5 927	1 028	6 955
Zobowiązania z tytułu leasingu	A	1 599	491	2 090
Zobowiązania inwestycyjne		4 194	0	4 194
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	D	0	984	984
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	C	0	1 396	1 396
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	D	1 719	-984	735
Rezerwy	C	2 424	-2 424	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	B	3 109	12 600	15 709
		<b>18 972</b>	<b>13 091</b>	<b>32 064</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>85 203</b>	<b>-23 970</b>	<b>61 232</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>525 050</b>	<b>-57 422</b>	<b>467 628</b>

Objaśnienie dokonanych korekt:

A) Zastosowanie MSSF 16:

- Rekasyfikacja środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego zgodnie z UoR w kwocie 5 257 tys. zł
- Rozpoznanie praw z tytułu użytkowania budynków w kwocie 3 986 tys. zł
- Rozpoznanie zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 3 986 tys. zł

B) Prace rozwojowe:

- Ujęcie prac rozwojowych w toku w wynikach lat ubiegłych w kwocie 54 876 tys. zł
- Ujęcie w wynikach lat ubiegłych rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanych dotacji a związanych z pracami rozwojowymi w kwocie 13 577 tys. zł
- Rekasyfikacja rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji w kwocie 12 600 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych
- Korekta podatku odroczonego w kwocie 7 847 tys. zł

C) Rekasyfikacja:

- zobowiązań związanych ze świadczeniami pracowniczymi w kwocie 1 396 tys. zł
- rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 1 028 tys. zł do zobowiązań z tytułu dostaw i usług

D) Wyodrębnienie rozrachunków z tytułu podatku dochodowego w kwocie 984 tys. zł

E) Rekasyfikacja do pozostałych aktywów finansowych lokat dłuższych niż 6 miesięcy oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 102 583 tys. zł

**UZGODNIENIE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
WEDŁUG UOR I MSSF ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Korekta	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (MSSF)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>		<b>125 245</b>	<b>19 992</b>	<b>145 237</b>
Przychody ze sprzedaży	C,D	125 245	-10 308	114 937
Przychody z tytułu dotacji	B,I	0	21 453	21 453
Pozostałe przychody	C	0	3 815	3 815
Przychody ze sprzedaży licencji	C	0	5 033	5 033
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>92 624</b>	<b>30 144</b>	<b>122 768</b>
Amortyzacja	A,E,F	17 214	-1 599	15 615
Zużycie surowców		28 176		28 176
Usługi obce	F	18 336	-648	17 688
Świadczenia pracownicze		18 191		18 191
Koszty R&D	A,I	0	33 598	33 598
Pozostałe koszty	D	10 707	-1 208	9 498
<b>Zysk/ (strata) na sprzedaży</b>		<b>32 620</b>	<b>-10 150</b>	<b>22 470</b>
Pozostałe przychody operacyjne	E,I	5 458	-4 941	517
Pozostałe koszty operacyjne	D,I	2 467	-1 206	1 261
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>35 611</b>	<b>-13 885</b>	<b>21 726</b>
Przychody z tytułu odsetek		3 431		3 431
Inne przychody finansowe		0		0
Koszty finansowe	F	1 549	157	1 706
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>37 494</b>	<b>-14 043</b>	<b>23 451</b>

	Korekta	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (MSSF)
Podatek dochodowy	G	7 798	-2 669	5 129
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>29 697</b>	<b>-11 375</b>	<b>18 322</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		0		0
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>29 697</b>	<b>-11 375</b>	<b>18 322</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0		0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	H	0	-16 254	-16 254
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	H	0	3 088	3 088
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>0</b>	<b>-13 166</b>	<b>-13 166</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>-13 166</b>	<b>-13 166</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>29 697</b>	<b>-24 541</b>	<b>5 156</b>

Objaśnienie dokonanych korekt:

- A) Ujęcie prac rozwojowych w toku w kosztach roku bieżącego w kwocie 34 940 tys. zł oraz reklasyfikacja amortyzacji od wykorzystywanych w pracach badawczo- rozwojowych środków trwałych w kwocie 2 295 tys. zł
- B) Ujęcie w przychodach rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanych dotacji a związanych z pracami rozwojowymi w kwocie 20 977 tys. zł
- C) Wydzielenie przychodów z tytułu:
- licencji w kwocie 5 033 tys. zł
  - pozostałych przychodów w kwocie 3 815 tys. zł
- D) Reklasyfikacja kosztów rabatów w kwocie 1 208 tys. zł z kosztów operacyjnych oraz kar umownych w kwocie 252 tys. zł z pozostałych kosztów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży
- E) Reklasyfikacja rozliczenia dotacji dotyczących amortyzowanych środków trwałych z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów amortyzacji w kwocie 4 465 tys. zł
- F) Zastosowanie MSSF 16
- eliminacja kosztów najmu w kwocie 648 tys. zł
  - ujęcie kosztów amortyzacji w kwocie 571 tys. zł
  - ujęcie kosztu odsetkowego w kwocie 157 tys. zł
- G) Ujęcie efektu podatku odroczonego od powyższych korekt w kwocie 2 669 tys. zł
- H) Ujęcie wyceny instrumentów kapitałowych w innych całkowitych dochodach w kwocie 16 524 tys. zł wraz z efektem podatku odroczonego w kwocie 3 088 tys. zł
- I) Reklasyfikacja kosztów zaniechanych projektów z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów R&D w kwocie 954 tys. zł oraz przychodów z tytułu dotacji dotyczących zaniechanych projektów z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów z tytułu dotacji w kwocie 476 tysięcy zł.

**UZGODNIENIE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
 WEDŁUG UOR I MSSF ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Korekta	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (MSSF)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) netto (UoR), brutto (MSSF)		29 697	-6 246	23 451
Korekty o pozycje:		<b>-6 997</b>	<b>13 950</b>	<b>6 953</b>
Amortyzacja	A	17 214	-1 599	15 615
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych		0		0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-277		-277
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	D	-6 398	879	-5 519
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-5 251		-5 251
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych	A	-46 834	45 922	-912
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	C, F	1 784	611	2 395
Przychody i koszty z tytułu odsetek	E	378	-2 075	-1 697
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji	B	31 137	-20 975	10 162
Zmiana stanu rezerw	F	1 726	-1 076	650
Podatek dochodowy zapłacony	D	0	-8 213	-8 213
Pozostałe	B	-476	476	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>22 700</b>	<b>7 704</b>	<b>30 404</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		342	-65	277
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	A	-78 527	2 086	-76 441
Sprzedaż udziałów w innych jednostkach		0		0
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0		0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	E	0	54 697	54 697
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0		0
Dywidendy otrzymane		0		0
Odsetki otrzymane	E	0	2 232	2 232
Pozostałe		0		0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-78 185</b>	<b>58 950</b>	<b>-19 235</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji		0		0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		0		0
Spłata pożyczek/kredytów		0		0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	C	-1 301	-344	-1 645
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	C	-378	-157	-535
Odsetki od pożyczek/kredytów		0		0
Odsetki pozostałe		0		0
Pozostałe	B	476	-476	0
Dywidendy wypłacone		-7 650	0	-7 650
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-8 853</b>	<b>-977</b>	<b>-9 830</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>-53 357</b>	<b>54 697</b>	<b>1 340</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>201 355</b>	<b>-102 584</b>	<b>98 772</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>147 998</b>	<b>-47 886</b>	<b>100 112</b>



Objaśnienie dokonanych korekt:

- A) Ujęcie prac rozwojowych w toku w kosztach roku bieżącego oraz reklasyfikacja amortyzacji od wykorzystywanych w pracach badawczo- rozwojowych środków trwałych oraz reklasyfikacja rozliczenia dotacji dotyczących amortyzowanych środków trwałych z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów amortyzacji
- B) Ujęcie w przychodach rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanych dotacji a związanych z pracami rozwojowymi
- C) Zastosowanie MSSF 16 poprzez reklasyfikację płatności zobowiązań z tytułu leasingu oraz odsetek leasingowych
- D) Prezentacja podatku zapłaconego oraz reklasyfikacja rozrachunków z tytułu podatku dochodowego
- E) Reklasyfikacja do pozostałych aktywów finansowych lokat dłuższych niż 6 miesięcy oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych
- F) Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych kosztów do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wyłączenie efektu zmiany stanu podatku odroczonego

**UZGODNIENIE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
 WEDŁUG UOR I MSSF SPORZĄDZONEGO NA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

	Korekta	Stan na 31 grudnia 2020 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan na 31 grudnia 2020 (MSSF)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>584 725</b>	<b>-172 079</b>	<b>412 646</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	A	329 140	-14 552	314 588
W tym: prawa do użytkowania aktywów	A	0	16 826	16 826
Aktywa niematerialne		41 097		41 097
Inwestycje w pozostałych jednostkach		12 872		12 872
Pozostałe aktywa finansowe		93		93
Pozostałe aktywa niefinansowe	B	179 020	-179 020	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	B	22 504	4 667	27 171
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>118 917</b>	<b>325</b>	<b>119 242</b>
Zapasy		29 760		29 760
Należności z tytułu dostaw i usług		32 528		32 528
Należności z tytułu podatku dochodowego	D	0	1 536	1 536
Pozostałe należności	D	9 493	-1 536	7 957
Pozostałe aktywa finansowe		13		13
Pozostałe aktywa niefinansowe		3 145	325	3 470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		43 978		43 978
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>703 642</b>	<b>-171 754</b>	<b>531 888</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>434 671</b>	<b>-90 139</b>	<b>344 532</b>
Kapitał podstawowy		4 500		4 500
Kapitał zapasowy		393 124		393 124
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 482		5 482
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	A, B	10 070	-67 727	-57 657
Zysk / Strata netto za bieżący okres	A, B	21 495	-22 412	-917

	Korekta	Stan na 31 grudnia 2020 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan na 31 grudnia 2020 (MSSF)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	B	16 465	-16 465	0
Rezerwy		0		0
Zobowiązania z tytułu leasingu	A	7 334	1 824	9 158
Pozostałe zobowiązania		24 380		24 380
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	B	150 222	-110 550	39 672
		<b>198 401</b>	<b>-125 191</b>	<b>73 210</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	C	18 092	2 388	20 480
Zobowiązania z tytułu leasingu	A	2 900	585	3 485
Zobowiązania inwestycyjne		25 633		25 633
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		12 838		12 838
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	C	0	4 709	4 709
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 226		1 226
Rezerwy	C	6 773	-6 773	0
Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	B	3 109	42 666	45 775
		<b>70 570</b>	<b>43 575</b>	<b>114 145</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>268 971</b>	<b>-81 615</b>	<b>187 356</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>703 642</b>	<b>-171 754</b>	<b>531 888</b>

Objaśnienie dokonanych korekt:

A) Zastosowanie MSSF 16:

- Reklasyfikacja środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego zgodnie z UoR w kwocie 14 552 tys. zł
- Rozpoznanie praw z tytułu użytkowania budynków w kwocie 2 274 tys. zł
- Rozpoznanie zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 2 409 tys. zł

B) Prace rozwojowe:

- Ujęcie prac rozwojowych w toku w wynikach lat ubiegłych w kwocie 138 705 tys. zł oraz w kosztach roku bieżącego w kwocie 49 364 tys. zł, pomniejszone o koszty dotyczące projektów innowacyjnych zaniechanych w roku 2020 w kwocie 9 049 tys. zł
- Ujęcie rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanych dotacji a związanych z pracami rozwojowymi w wynikach lat ubiegłych w kwocie 55 212 tys. zł oraz w przychodach roku bieżącego w kwocie 21 874 tys. zł, pomniejszone o kwoty dotacji dotyczących zaniechanych w 2020 projektów innowacyjnych w kwocie 9 202 tys. zł
- Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji w kwocie 42 666 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych
- Korekta podatku odroczonego w kwocie 11 798 tys. zł

C) Reklasyfikacja:

- zobowiązań związanych ze świadczeniami pracowniczymi w kwocie 4 709 tys. zł
- rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 2 063 zł do zobowiązań z tytułu dostaw i usług

D) Wyodrębnienie rozrachunków z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 536 tys. zł

**UZGODNIENIE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
 WEDŁUG UOR I MSSF ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

	Korekta	Rok zakończony 31 grudnia 2020 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2020 (MSSF)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>		<b>139 270</b>	<b>20 722</b>	<b>159 992</b>
Przychody ze sprzedaży	C, D	139 270	-10 212	129 058
Przychody z tytułu dotacji	B	0	21 874	21 874
Pozostałe przychody	C	0	2 639	2 639
Przychody ze sprzedaży licencji	C	0	6 422	6 422
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>115 425</b>	<b>48 435</b>	<b>163 860</b>
Amortyzacja	A, E, F	30 882	885	31 767
Zużycie surowców		32 011		32 011
Usługi obce	F	10 948	-663	10 285
Świadczenia pracownicze		31 529		31 529
Koszty R&D	A, I	0	49 364	49 364
Pozostałe koszty	D	10 055	-1 150	8 905
<b>Zysk/ (strata) na sprzedaży</b>		<b>23 845</b>	<b>-27 714</b>	<b>-3 868</b>
Pozostałe przychody operacyjne	E, J	14 420	-13 701	719
Pozostałe koszty operacyjne	I	14 388	-13 864	524
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>23 877</b>	<b>-27 550</b>	<b>-3 673</b>
Przychody z tytułu odsetek		142		142
Inne przychody finansowe		0		0
Koszty finansowe	F	1 950	106	2 056
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>22 069</b>	<b>-27 657</b>	<b>-5 588</b>
Podatek dochodowy	G	574	-5 245	-4 671
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 495</b>	<b>-22 412</b>	<b>-917</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>21 495</b>	<b>-22 412</b>	<b>-917</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0		0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	H	0	-34 895	-34 895
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	H	0	6 630	6 630
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>0</b>	<b>-28 265</b>	<b>-28 265</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>-28 265</b>	<b>-28 265</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>21 495</b>	<b>-50 676</b>	<b>-29 181</b>

Objaśnienie dokonanych korekt:

- A) Ujęcie prac rozwojowych w toku w kosztach roku bieżącego w kwocie 49 364 tys. zł oraz reklasyfikacja amortyzacji od wykorzystywanych w pracach badawczo- rozwojowych środków trwałych w kwocie 4 814 tys. zł
- B) Ujęcie w przychodach rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanych dotacji a związanych z pracami rozwojowymi w kwocie 21 874 tys. zł
- C) Wydzielenie przychodów z tytułu:
- licencji w kwocie 6 422 tys. zł
  - pozostałych przychodów w kwocie 2 639 tys. zł
- D) Reklasyfikacja kosztów dotyczących rabatów w kwocie 1 150 tys. zł z pozostałych kosztów do przychodów ze sprzedaży

E) Reklasyfikacja rozliczenia dotacji dotyczących amortyzowanych środków trwałych z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów amortyzacji w kwocie 4 500 tys. zł

F) Zastosowanie MSSF 16

- eliminacja kosztów najmu w kwocie 663 tys. zł
- ujęcie kosztów amortyzacji w kwocie 571 tys. zł
- ujęcie kosztu odsetkowego w kwocie 106 tys. zł

G) Ujęcie efektu podatku odroczonego od powyższych korekt w kwocie 5 245 tys. zł

H) Ujęcie wyceny instrumentów kapitałowych w innych całkowitych dochodach w kwocie 34 895 tys. zł wraz z efektem podatku odroczonego w kwocie 6 630 tys. zł

I) Korekta ujęcia w pozostałych kosztach operacyjnych kosztów R&D poniesionych przed 2020 rokiem, a dotyczących zaniechanych projektów innowacyjnych w kwocie 10 595 tys. zł. (w związku z ujęciem tych kosztów w wynikach lat ubiegłych pod MSSF) oraz reklasyfikacja kosztów poniesionych w 2020 roku z tytułu tych projektów w kwocie 3 269 tys. zł do kosztów R&D

J) Korekta ujęcia w pozostałych przychodach operacyjnych dotacji otrzymanych w latach ubiegłych a związanych z zaniechanymi projektami innowacyjnymi w kwocie 7 515 tys. zł (w związku z ich ujęciem w latach ubiegłych pod MSSF) oraz reklasyfikacja dotacji otrzymanych do tych projektów w 2020 roku z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów z tytułu dotacji w kwocie 1 685 tys. zł

### UZGODNIENIE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WEDŁUG UOR I MSSF ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Korekta	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (MSSF)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) netto (UoR), brutto (MSSF)		21 495	-27 083	-5 588
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>49 409</b>	<b>27 918</b>	<b>77 327</b>
Amortyzacja	A	30 882	885	31 767
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych		0	0	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		336	-12	324
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	D	3 741	-1 322	2 419
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		302	0	302
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów niefinansowych	A	-53 422	50 996	-2 426
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	C, F	13 175	1 314	14 489
Przychody i koszty z tytułu odsetek	E	479	-36	443
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji	B	41 607	-12 672	28 935
Zmiana stanu rezerw	F	12 309	-12 509	-200
Podatek dochodowy zapłacony	D	0	1 275	1 275
Pozostałe	B	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>70 904</b>	<b>835</b>	<b>71 739</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		631	0	631
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	A	-99 163	-314	-99 477
Sprzedaż udziałów w innych jednostkach		0	13	13
Nabycie udziałów w innych jednostkach		0	0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	E	0	45 424	45 424
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0	0
Dywidendy otrzymane		0	0	0
Odsetki otrzymane	E	0	142	142
Pozostałe		0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-98 532</b>	<b>45 264</b>	<b>-53 268</b>

	Korekta	Rok zakończony 31 grudnia 2020 (UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2020 (MSSF)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		12 838	0	12 838
Spłata pożyczek/kredytów		0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	C	-3 845	-556	-4 401
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	C	-169	-107	-276
Odsetki od pożyczek/kredytów		-310	0	-310
Odsetki pozostałe		0	0	0
Pozostałe		0	0	0
Dywidendy wypłacone		-3 600	0	-3 600
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>4 914</b>	<b>-663</b>	<b>4 251</b>
Przepływy pieniężne netto		-22 714	45 436	22 722
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>66 692</b>	<b>-45 436</b>	<b>21 256</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>43 978</b>	<b>0</b>	<b>43 978</b>

Objaśnienie dokonanych korekt:

- A) Ujęcie prac rozwojowych w toku w kosztach roku bieżącego oraz reklasyfikacja amortyzacji od wykorzystywanych w pracach badawczo- rozwojowych środków trwałych oraz reklasyfikacja rozliczenia dotacji dotyczących amortyzowanych środków trwałych z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów amortyzacji
- B) Ujęcie w przychodach rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanych dotacji a związanych z pracami rozwojowymi
- C) Zastosowanie MSSF 16 poprzez reklasyfikację płatności zobowiązań z tytułu leasingu oraz odsetek leasingowych
- D) Prezentacja podatku zapłaconego oraz reklasyfikacja rozrachunków z tytułu podatku dochodowego
- E) Reklasyfikacja do pozostałych aktywów finansowych lokat dłuższych niż 6 miesięcy oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych
- F) Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych kosztów do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wyłączenie efektu zmiany stanu podatku odroczonego



## 9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

### 9.1. Wycena do wartości godziwej

Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak długoterminowe aktywa finansowe w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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 z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

#### *Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej*

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

### 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie 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, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

### Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi w stosunku do EURO

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Kurs EUR/PLN	4,6148	4,2585	4,3000	4,1709
Kurs USD/PLN	3,7584	3,7977	3,7597	3,4813
Kurs średni EUR	4,4742	4,3018	4,2669	4,4244
Kurs EURO najniższy w okresie	4,3010	4,2520	4,1488	4,1709
Kurs EURO najwyższy w okresie	4,6188	4,3844	4,3616	4,4157

### 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres w latach
Budynki i budowle	40
Maszyny i urządzenia techniczne	5- 10
Urządzenia biurowe	3-10
Środki transportu	4-6
Komputery	4
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5-15

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

#### 9.3.1 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być

spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

#### 9.4. Aktywa niematerialne

Aktywa 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. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

#### Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5-10 lat	2-5 lat	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	5-10 lat metodą liniową	2-5 lata metodą liniową	2-10 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

## 9.5. Leasing

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości*

Nie dotyczy.

#### 9.5.1 Spółka jako leasingodawca

Spółka nie jest stroną leasingu jako leasingodawca.

## 9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności 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 odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla

poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

## 9.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie posiada udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Jednakże takie udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.



Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

## 9.9. Aktywa finansowe

### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz



- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje: notowane instrumenty dłużne.

#### *Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe notowane na rynkach regulowanych UE.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

## 9.10. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- osiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie,

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

## 9.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

## 9.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały

- wycenia się według rzeczywistych cen, przy czym wartość rozchodu ustala się metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Produkty gotowe i produkty w toku

- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

## 9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

#### **9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### **9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe 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.

#### **9.17. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych**

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

## A) Zmiana warunków umownych

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Spółka analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Spółka stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Spółka uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- a) przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- b) zamiana kredytodawcy,
- c) istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- d) zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- e) zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

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

## B) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Spółka zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Spółka ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

### 9.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### 9.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia, w momencie przejścia na emeryturę. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Spółka ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych.

## 9.20. Przychody

### 9.20.1 Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.



### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

### *Wynagrodzenie zmienne*

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

### *Aktywa z tytułu umowy*

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 (nota 11.13. „Utrata wartości aktywów finansowych”).



## **Należności**

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 11.11. „Aktywa finansowe”). W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych).

### **Zobowiązania z tytułu umowy**

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

### **Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia**

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

### **9.20.1. Dotacje**

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas zaliczki otrzymane na poczet przyszłych kosztów bądź bezpośrednie refundacje poniesionych kosztów ujmowane są w ramach rozliczeń międzyokresowych z tytułu dotacji, a w momencie gdy istnieje uzasadniona pewność, że poniesione koszty nie zostaną zakwestionowane oraz spełnione zostaną wszystkie związane z daną dotacją warunki formalne, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej jako przychody podstawowe w pozycji „Przychody z tytułu dotacji”.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów poprzez pomniejszenie kosztów amortyzacji danego składnika aktywów.

### **9.20.2. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **9.20.3 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## **9.21. Podatki**

### **9.21.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **9.21.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek

i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych 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:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczonego 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 poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

### **9.21.3 Podatek od towarów i usług**

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.

### **9.21.4 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę

opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

## 9.22. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/ straty na akcję, ponieważ nie występują przesłanki ku temu. Rozwładniający wpływ będą miały potencjalnie wyemitowane opcje w ramach programów pracowniczych.

## 10. Przychody z umów z klientami

### 10.1. Przychody w podziale na kategorie

	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku		
	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>			
<i>Przychody ze sprzedaży leków</i>	129 058	0	129 058
<i>Pozostałe przychody</i>	2 639	0	2 639
<i>Przychody z tytułu dotacji</i>	0	21 874	21 874
<i>Przychody ze sprzedaży licencji</i>	6 422	0	6 422
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>138 118</b>	<b>21 874</b>	<b>159 992</b>
<b>Region geograficzny</b>			
<i>Kraj</i>	94 110	21 874	115 984
<i>Export</i>	44 008	0	44 008
<b>Przychody ogółem</b>	<b>138 119</b>	<b>21 874</b>	<b>159 992</b>

	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku		
	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>			
<i>Przychody ze sprzedaży leków</i>	98 895	0	98 895
<i>Pozostałe przychody</i>	1 843	0	1 843
<i>Przychody z tytułu dotacji</i>	0	20 658	20 658
<i>Przychody ze sprzedaży licencji</i>	12	0	12
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>100 750</b>	<b>20 658</b>	<b>121 408</b>
<b>Region geograficzny</b>			
<i>Kraj</i>	90 104	20 658	110 762
<i>Export</i>	10 646	0	10 646
<b>Przychody ogółem</b>	<b>100 750</b>	<b>20 658</b>	<b>121 408</b>

	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku		
	Segment leków generycznych	Segment innowacyjny	Razem
<b>Rodzaj dobra lub usługi</b>			
<i>Przychody ze sprzedaży leków</i>	114 937	0	114 937
<i>Pozostałe przychody</i>	3 815	0	3 815
<i>Przychody z tytułu dotacji</i>	0	21 453	21 453
<i>Przychody ze sprzedaży licencji</i>	5 033	0	5 033
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>123 785</b>	<b>21 453</b>	<b>145 238</b>
<b>Region geograficzny</b>			
<i>Kraj</i>	93 431	21 453	114 884
<i>Export</i>	30 354	0	30 354
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>123 785</b>	<b>21 453</b>	<b>145 238</b>

Przychody z tytułu umów z klientami (po wyłączeniu przychodów z tytułu dotacji) wyniosły odpowiednio

- w roku zakończonym 31 grudnia 2018- 123 785 tysięcy zł,
- w roku zakończonym 31 grudnia 2019- 100 750 tysięcy zł,
- w roku zakończonym 31 grudnia 2020- 138 118 tysięcy zł.

## 10.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Nie dotyczy.

## 11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

Segment leków generycznych to ogół działań operacyjnych, w wyniku których Spółka produkuje i sprzedaje leki już zarejestrowane i dopuszczone do obrotu.

Segment innowacyjny to ogół działań, które zmierzają do opracowania dokumentacji, na podstawie której można by zarejestrować lek lub skomercjalizować ją na etapie przed zarejestrowaniem leku.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Brak jest transakcji pomiędzy segmentami.

	rok zakończony 31 grudnia 2020		rok zakończony 31 grudnia 2019		rok zakończony 31 grudnia 2018		rok zakończony 31 grudnia 2020	rok zakończony 31 grudnia 2019	rok zakończony 31 grudnia 2018
	Segment leków genery- cznych	Segment innowa- cyjny	Segment leków genery- cznych	Segment innowa- cyjny	Segment leków genery- cznych	Segment innowa- cyjny	razem	razem	razem
Przychody ze sprzedaży leków	129 058	0	98 895	0	114 937	0	129 058	98 895	114 937
Pozostałe przychody	2 639	0	1 843	0	3 815	0	2 639	1 843	3 815
Przychody z tytułu dotacji	0	21 874	0	20 658	0	21 453	21 874	20 658	21 453
Przychody ze sprzedaży licencji	6 422	0	12	0	5 033	0	6 422	12	5 033
Przychody segmentu ogółem, w tym:	138 118	21 874	100 750	20 658	123 785	21 453	159 992	121 408	145 238
<i>Kraj</i>	94 109	21 874	90 104	20 658	93 431	21 453	115 983	110 762	114 884
<i>Export</i>	44 008	0	10 646	0	30 354	0	44 008	10 646	30 354
Koszty rodzajowe razem:	111 073	52 787	95 673	47 777	88 230	34 538	163 860	143 450	122 768
w tym amortyzacja	28 343	3 423	18 082	2 797	14 676	940	31 767	20 879	15 615
w tym pozostałe koszty	82 730	49 364	77 591	44 980	73 554	33 598	132 094	122 571	107 153
Zysk/strata segmentu	27 045	-30 914	5 076	-27 119	35 555	-13 085	-3 868	-22 042	22 470
Pozostałe przychody operacyjne	719	0	1 593	0	517	0	719	1 593	517
Pozostałe koszty operacyjne	524	0	793	0	1 261	0	524	793	1 261
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>27 240</b>	<b>-30 914</b>	<b>5 877</b>	<b>-27 119</b>	<b>34 811</b>	<b>-13 085</b>	<b>-3 673</b>	<b>-21 242</b>	<b>21 726</b>
Przychody finansowe							142	1 836	3 431
Koszty finansowe							2 056	1 058	1 706
<b>Zysk/strata brutto</b>							<b>-5 588</b>	<b>-20 463</b>	<b>23 451</b>
Podatek dochodowy, w tym							-4 671	-9 498	5 129
- bieżący podatek dochodowy							0	57	6 350
- odroczony podatek dochodowy							-4 671	-9 554	-1 221
<b>Zysk/strata netto</b>							<b>-917</b>	<b>-10 966</b>	<b>18 322</b>

## RYZYO KONCENTRACJI

Zgodnie z art. 72 ustawy Prawo Farmaceutyczne (Dz. U 2020 poz. 944), w Polsce obrót hurtowy produktami leczniczymi mogą prowadzić jedynie zarejestrowane hurtownie farmaceutyczne. Jest ich około 300, jednak Spółka prowadzi działalność handlową z kilkunastoma podmiotami. Przychody te ujmowane są w ramach segmentu generycznego.

	za rok zakończony 31 grudnia 2020	za rok zakończony 31 grudnia 2019	za rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Przychody ze sprzedaży leków netto:</b>			
<i>Hurtownia farmaceutyczna A</i>	28 276	26 107	26 643
<i>Hurtownia farmaceutyczna B</i>	16 572	16 969	16 499
<i>Hurtownia farmaceutyczna C</i>	20 194	21 378	23 363

	na dzień 31 grudnia 2020	na dzień 31 grudnia 2019	na dzień 31 grudnia 2018	na dzień 1 stycznia 2018
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>				
<i>Hurtownia farmaceutyczna A</i>	10 386	13 178	11 448	10 989
<i>Hurtownia farmaceutyczna B</i>	5 386	6 007	4 323	9 149
<i>Hurtownia farmaceutyczna C</i>	1 512	5 267	5 237	4 994

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Pozostałe przychody operacyjne

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2020	2019	2018
a) pozostałe, w tym:	719	1 592	517
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	427	679	277
- pozostałe przychody operacyjne	292	463	239
- rozwiązanie rezerw	0	450	0
- dotacje: projekty zamknięte	0	0	0
Inne przychody operacyjne, razem	719	1 592	517

### 12.2. Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2020	2019	2018
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	872
- rezerwa na ewentualne koszty wycofania leku z rynku	0	0	650
- pozostałe rezerwy	0	0	222
b) pozostałe, w tym:	524	793	389
- odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	0	312
- koszty zaniechanych projektów	0	629	0
- darowizny leków	13	22	25
- inne	511	142	52
Inne koszty operacyjne, razem	524	793	1 261

### 12.3. Przychody z tytułu odsetek

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2020	2019	2018
a) z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	0	18	0
- od jednostek powiązanych	0	18	0
b) pozostałe odsetki	142	1 818	3 431
- z lokat oraz jednostek uczestnictwa	142	1 818	3 431
- w tym: zrealizowane	142	1 589	2 232
- w tym: niezrealizowane	0	229	1 199
- w tym do realizacji w ciągu 3 miesięcy	0	229	1 199
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>142</b>	<b>1 836</b>	<b>3 431</b>

### 12.4. Koszty finansowe

ODSETKI	2020	2019	2018
a) od kredytów i pożyczek	310	0	0
b) pozostałe odsetki	357	318	1 303
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla pozostałych jednostek	357	318	1 303
- w tym odsetki leasingowe	276	306	535
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>667</b>	<b>318</b>	<b>1 303</b>



INNE KOSZTY FINANSOWE	2020	2019	2018
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	638	740	403
- zrealizowane	638	701	381
- niezrealizowane	0	39	22
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	751	0	0
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>1 389</b>	<b>740</b>	<b>403</b>

## 12.5. Koszty według rodzajów

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2020	2019	2018
a) amortyzacja	31 767	20 879	15 615
b) zużycie materiałów i energii	32 011	23 355	28 176
c) usługi obce	10 285	15 216	17 688
d) podatki i opłaty	1 540	1 650	1 588
e) wynagrodzenia	25 396	23 444	14 769
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	6 133	5 494	3 422
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 364	8 432	7 910
h) koszty R&D	49 364	44 980	33 598
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>163 860</b>	<b>143 450</b>	<b>122 768</b>

## 12.6. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2020	2019	2018
Wynagrodzenia	25 396	23 444	14 769
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 826	3 672	2 323
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0	0
Koszty wpłat na PPK	78	11	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	0	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 229	1 810	1 099
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>31 529</b>	<b>28 938</b>	<b>18 191</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2019 i za rok zakończony 31 grudnia 2018 przedstawiają się następująco:

	rok zakończony 31 grudnia 2020	rok zakończony 31 grudnia 2019	rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>	<b>-4 671</b>	<b>-9 498</b>	<b>5 129</b>
Bieżący podatek dochodowy	0	57	6 350
Odroczony podatek dochodowy	-4 671	-9 554	-1 221
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	-4 671	-9 498	5 129
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>			
Odroczony podatek dochodowy	6 630	1 131	3 088
Podatek od zysku/ (straty) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	6 630	1 131	3 088
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	6 630	1 131	3 088

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku / (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 przedstawia się następująco:

	rok zakończony 31 grudnia 2020	rok zakończony 31 grudnia 2019	rok zakończony 31 grudnia 2018
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-5 588	-20 463	23 451
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	-5 588	-20 463	23 451
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)	-1 062	-3 888	4 456
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0	0
Nieujęte straty podatkowe	0	0	0
Podatkowe ulgi inwestycyjne na prace B+R	4 137	6 214	3 683
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0	0	0
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	528	604	526
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	0	0	0
Odpis niewykorzystanych aktywów podatkowych	0	0	3 830
Pozostałe	0	0	0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 2020: 83% % 2019: 46%, 2018: 22%)	-4 671	-9 498	5 129

### 13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej				Rachunek zysków i strat/ Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	1 stycznia 2018 roku	za rok zakończony			
					31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
<b>Dodatnie różnice przejściowe</b>								
- Środki trwale w leasingu	16 826	6 672	7 743	5 257	10 154	-1 071	2 486	
- Wycena inwestycji pieniężnych	0	436	3 086	2 842	-436	-2 650	244	
- Wycena akcji Mabion S.A.	6 768	41 662	47 618	63 871	-34 894	-5 956	-16 253	
- Przychody profit sharing	2 541	0	3 610	0	2 541	-3 610	3 610	
<b>Rezerwa z/t odroczonego podatku dochodowego razem</b>	<b>4 966</b>	<b>9 267</b>	<b>11 791</b>	<b>13 674</b>	<b>-4 301</b>	<b>-2 525</b>	<b>-1 883</b>	
<b>Ujemne różnice przejściowe</b>								
- Zobowiązania z tytułu leasingu	12 513	4 625	5 648	3 231	7 888	-1 023	2 417	
- Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 263	2 144	1 082	1 028	119	1 062	54	
- Rezerwy pracownicze	2 306	1 493	1 213	991	813	280	222	
- Inne	0	0	0	20 160	0	0	-20 160	
- Pozostałe prace R&D (z wyłączeniem plac)	116 172	124 032	81 396	51 164	-7 860	42 636	30 232	
- Strata podatkowa z 2020 roku	35 887	0	0	0	35 887	0	0	
<b>Aktywa z/t odroczonego podatku dochodowego razem</b>	<b>32 136</b>	<b>25 136</b>	<b>16 974</b>	<b>14 549</b>	<b>7 000</b>	<b>8 161</b>	<b>2 425</b>	
<b>Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto</b>	<b>27 170</b>	<b>15 870</b>	<b>5 184</b>	<b>875</b>				
					Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-11 300	-10 686	-4 309
					Zmiana odniesiona na kapitał (wycena Mabion S.A.)	-6 629	-1 132	-3 088
					Zmiana odniesiona na rachunek zysków i strat	-4 671	-9 554	-1 221

#### 14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka nie zidentyfikowała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Saldo zobowiązań z tytułu ZFŚS na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 469 tysięcy zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 165 tysięcy zł, na dzień 31 grudnia 2018 roku 186 tysięcy zł, a na dzień 1 grudnia 2018 roku 402 tysięcy zł.

#### 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe np. skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję: W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

	2020	2019	2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-917	-10 966	18 322
Zysk/ Strata na działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto	-917	-10 966	18 322
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-917	-10 966	18 322
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Wpływ rozwodnienia:	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	45 000 000	45 000 000	45 000 000
<b>WARTOŚĆ PRZYPADAJĄCA NA 1 AKCJĘ</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,24</b>	<b>0,41</b>

#### 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za rok 2019, wypłacona dnia 17 czerwca 2020 roku, wyniosła 3.600.000 zł.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2018 rok, wyniosła 10.800.000 zł, z czego 7.200.000 zł zostało wypłacone 8 maja 2019 roku, a 3.600.000 zł skompensowano z pożyczką na rzecz akcjonariusza. Dywidenda za 2017 rok została wypłacona w dniu 21 czerwca 2018 roku w kwocie 7.650.000 zł.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2019 wyniosła 0,08 zł.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2018 wyniosła 0,24 zł (za rok 2017: 0,17 zł).

**18. Rzeczowe aktywa trwałe**
**ROK 2020**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
w tys. Zł									
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	najem nieruchomości (prawo do użytkowania aktywów)	-środki trwałe w budowie	-zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 352	54 941	131 997	16 307	18 285	3 986	95 395	12 708	339 972
b) zwiększenia	0	118 561	27 071	624	24 861	0	79 363	18 663	269 143
- zakup	0	0	15 432	624	11 800	0	79 363	18 663	125 882
- transfer	0	118 561	11 639	0	13 061	0	0	0	143 261
c) zmniejszenia	0	0	331	1 828	0	0	143 261	13 761	158 850
- sprzedaż	0	0	331	1 828	0	0	0	0	1 828
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 352	173 502	159 068	15 103	43 146	3 986	31 497	17 610	450 264
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	11 358	66 420	7 506	7 916	1 141	0	0	94 341
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 145	15 628	2 603	5 391	571	0	0	26 338
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	13 503	82 048	10 109	13 307	1 712	0	0	120 679
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j) inne ( sprzedaż )	0	0	331	1 828	0	0	0	0	2 159
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	6 352	159 999	77 021	6 822	29 839	2 274	31 497	17 610	331 414

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2020 roku na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 16 826 tysięcy zł.

**ROK 2019**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
w tys. Zł									
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	najem nieruchomości (prawo do użytkowania aktywów)	-środki trwałe w budowie	-zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 838	54 831	112 284	12 995	15 601	3 986	44 006	19 078	268 619
b) zwiększenia	514	110	19 713	6 118	2 684	0	95 395	12 708	137 242
c) zmniejszenia	0	0	0	2 806	0	0	44 006	19 078	65 890
- sprzedaż	0	0	0	2 806	0	0			2 806
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 352	54 941	131 997	16 307	18 285	3 986	95 395	12 708	339 971
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	9 197	52 770	7 860	4 090	570			74 487
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 161	13 650	2 452	3 826	571			22 660
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	11 358	66 420	10 312	7 916	1 141			97 147
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0			0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0			0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0			0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0			0
j) inne ( sprzedaż )	0	0	0	2 806	0				2 806
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	6 352	43 583	65 577	8 801	10 369	2 845	95 395	12 708	245 630

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 6 672 tysięcy zł.

**ROK 2018**

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>									
w tys. Zł									
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	najem nieruchomości (prawo do użytkowania aktywów)	-środki trwałe w budowie	-zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 615	53 828	101 933	11 624	3 160	3 986	2 575	13 451	195 172
b) zwiększenia	1 223	1 003	10 351	2 528	12 441	0	44 006	19 078	90 630
c) zmniejszenia	0	0	0	1 157	0	0	2 575	13 451	17 183
- sprzedaż	0	0	0	1 157	0	0			1 157
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 838	54 831	112 284	12 995	15 601	3 986	44 006	19 078	268 619
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	7 214	39 779	7 361	2 070				56 424
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1 984	12 991	1 657	2 019	570			19 221
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	9 198	52 770	9 018	4 089	570			75 645
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0				0
- zwiększenia	0	0	0	0	0				0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0				0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0				0
j) inne ( sprzedaż )	0	0	0	1 157	0				1 157
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 838	45 633	59 514	5 134	11 512	3 416	44 006	19 078	194 132

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 7 743 tysięcy zł.

**19. Prawo do użytkowania aktywów**

Spółka posiada umowy leasingu maszyn do produkcji, sprzęt laboratoryjny oraz samochody. Okres leasingu wynosi 36 miesięcy. Ponadto Spółka wynajmuje powierzchnie w trzech nieruchomościach w oparciu o bezterminowe umowy najmu z trzyletnim okresem wypowiedzenia. W okresie trwania umowy leasingu jego okres i wysokości opłat nie były zmieniane. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 1 stycznia 2018 roku zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły odpowiednio: 12 643 tysięcy zł, 4 625 tysięcy zł, 5 648 tysięcy zł oraz 7 293 tysięcy zł, podczas gdy wartość netto środków trwałych użytkowanych w leasingu odpowiednio: 16 826 tysięcy zł, 6 672 tysięcy zł, 7 743 tysięcy zł oraz 9 243 tysięcy zł.

	Maszyny i urządzenie	Samochody	Prawo do użytkowania nieruchomości	Pozostałe środki trwałe	Razem prawo do użytkowania aktywów
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	4 149	1 108	3 986	0	9 243
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	3 095	1 232	3 416	0	7 743
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	3 308	519	2 845	0	6 672
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	3 249	179	2 274	11 124	16 826



**20. Aktywa niematerialne**
**ROK 2020**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 440	0	7 853	3 884	0	0	13 293
b) zwiększenia - zakup	0	0	45 065	388	0	0	45 065
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 440	0	52 918	4 272	0	0	58 359
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 360	0	5 771	2 918	0	0	7 131
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 360	0	8 772	816	0	0	10 133
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 720	0	14 543	3 734	0	0	17 264
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 720	0	38 376	538	0	0	41 097

**ROK 2019**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 440	0	6 532	2 564	0	0	11 972
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 303	1 303	0	18	1 321
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 440	0	7 835	3 867	0	18	13 293
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	4 562	2 268	0	0	4 562
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 360	0	1 209	650	0	0	2 569
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 360	0	5 771	2 918	0	0	7 131
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 080	0	2 064	949	0	18	6 162

**ROK 2018**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	6 278	2 309	0	0	6 278
b) zwiększenia (z tytułu)	5 440	0	254	254	0	0	5 694
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 440	0	6 532	2 564	0	0	11 990
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	3 639	1 904	0	0	3 639
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	923	364	0	0	923
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	4 562	2 268	0	0	4 562
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 440	0	1 970	295	0	0	7 410

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	2 720	4 080	5 440	0
b) wartość firmy	0	0	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	38 376	2 064	1 970	2 639
- oprogramowanie komputerowe	538	949	295	405
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	18	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>41 097</b>	<b>6 162</b>	<b>7 410</b>	<b>2 639</b>

## 21. Inwestycje w pozostałych jednostkach

Spółka uznała inwestycje w instrumenty kapitałowe w Mabion S.A. jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2021 z dnia 5 stycznia 2021 roku, Mabion S.A. opublikuje raport roczny za rok zakończony 31 grudnia 2020 w dniu 15 kwietnia 2021 roku.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
a) w jednostkach zależnych	0	763	753	753
- udziały w ADR Sp. z o. o	0	763	753	753
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	12 872	47 767	53 723	69 976
- akcje Mabion S.A.	12 872	47 767	53 723	69 976
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>12 872</b>	<b>48 530</b>	<b>54 475</b>	<b>70 729</b>

## 22. Pozostałe aktywa niefinansowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	660	525	675	462
- stanowiące różnicę pomiędzy wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0	0	0	0
- ubezpieczenia	91	250	230	378
- inne	569	275	445	84
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 810	519	1 340	641
- vat do rozliczenia w czasie	2 810	519	1 340	641
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe</b>	<b>3 470</b>	<b>1 044</b>	<b>2 015</b>	<b>1 103</b>

## 23. Świadczenia pracownicze

### 23.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie swojej wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych przypadających na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### 23.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

## 24. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 1 stycznia 2018 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto. Na dzień 31 grudnia 2020 roku zapasy zostały pomniejszone o odpis w wysokości 200 tys. zł

ZAPASY	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
a) materiały	15 513	18 766	16 370	11 463
b) półprodukty i produkty w toku	3 164	3 830	3 012	3 780
c) produkty gotowe	9 136	7 466	4 224	2 805
d) towary	0	0	0	0
e) zaliczki na dostawy i usługi	1 947	0	0	309
<b>Zapasy, razem</b>	<b>29 760</b>	<b>30 062</b>	<b>23 606</b>	<b>18 357</b>

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2018, 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2020.

## 25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
Należności z tytułu dostaw i usług	32 528	39 489	32 004	30 836
Pozostałe należności od osób trzecich	7 957	3 729	7 561	2 897
W tym: rachunek VAT "Split Payment"	3 801	13	0	0
W tym: pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0	0	8
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>40 485</b>	<b>43 218</b>	<b>39 565</b>	<b>33 733</b>
Odpis na oczekiwane straty	0	312	312	0
Należności brutto	40 485	42 906	39 253	33 733

## 26. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych Spółka wykazuje:

- na dzień 1 stycznia 2018 roku:
  - jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 102 583 tysięcy zł;
- na dzień 31 grudnia 2018 roku:
  - jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych inwestujących w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw w kwocie 47 886 tysięcy zł;
- na dzień 31 grudnia 2019 roku:
  - środki pieniężne zdeponowane w banku na lokacie 6-miesięcznej, które są oprocentowane według stałych stóp procentowych w kwocie 45 436 tysięcy zł;

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała środków pieniężnych zdeponowanych w banku na lokacie ani jednostek uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

W ramach długoterminowych pozostałych aktywów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku Spółka wykazuje wpłacone kaucje pod wynajem budynków.

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 1 stycznia 2018 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku jest równa ich wartości księgowej i wynosi odpowiednio 98 772 tysięcy zł, 100 112 tysięcy zł oraz 21 256 tysięcy zł, 43 978 tysięcy zł.

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

#### 28.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 45 000 000 złotych i zostały w pełni opłacone.

#### 28.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A1 uprzywilejowane są co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada dwóm głosów. Akcjom serii A2 i B, przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### 28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2020 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Wieczorek pośrednio przez Glatton Sp. z o.o.*	30 003 300	66,67%	45 003 300	75,01%
Fundusze zarządzane przez Generali PTE S.A.	4 619 182	10,26%	4 619 182	7,70%
Pozostali akcjonariusze	10 377 518	23,06%	10 377 518	17,30%
<b>Razem</b>	<b>45 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>60 000 000</b>	<b>100%</b>

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

### 28.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 234.451.688,73 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte, jako zmniejszenie kapitału zapasowego, a w pozostałej części z podziału nadwyżki zysku ponad wypłaconą dywidendę.

### 28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Spółka nie tworzy pozostałych kapitałów rezerwowych.

### 28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny

Spółka tworzy kapitał z aktualizacji wyceny w związku z ujmowaniem inwestycji w instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W ramach tej pozycji ujmowane są zmiany wartości godziwej posiadanych akcji Mabion S.A. w stosunku do kursu z notowań Mabion S.A. na GPW.

### 28.5. Niepodzielony zysk / (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 29. Zadłużenie

	Efektywna stopa procentowa %	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
<b>Krótkoterminowe</b>		<b>16 323</b>	<b>2 036</b>	<b>1 484</b>	<b>2 090</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	5%	3 485	2 036	1 484	2 090
Kredyty w rachunku bieżącym	2,42%	12 838	0	0	0
<b>Długoterminowe</b>		<b>9 158</b>	<b>2 589</b>	<b>4 164</b>	<b>5 203</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	5%	9 158	2 589	4 164	5 203

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiada odnawialną roczną linię kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym. Umowa na tę linię została podpisana w czerwcu 2020 roku. Oprocentowanie zmienne kredytu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 2,42% w skali roku.



**30. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji**

Rozliczenia międzyokresowe z/t dotacji	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
<b>- długoterminowe</b>	<b>39 672</b>	<b>32 775</b>	<b>27 494</b>	<b>23 416</b>
- otrzymane dotacje na środki trwałe	39 672	32 775	27 494	23 416
<b>- krótkoterminowe</b>	<b>45 775</b>	<b>23 737</b>	<b>21 793</b>	<b>15 709</b>
- otrzymane zaliczki na poczet dotowanych projektów	42 666	20 628	18 684	12 600
- otrzymane dotacje na środki trwałe	3 109	3 109	3 109	3 109
<b>Razem</b>	<b>85 447</b>	<b>56 512</b>	<b>49 287</b>	<b>39 125</b>

**31. Rezerwy**

REZERWA NA KOSZTY SERIALIZACJI LEKU	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
a) stan na początek okresu	200	650	0	0
b) zwiększenia	0	0	650	0
c) zmniejszenia	0	450	0	0
- rozwiązanie	0	450	0	0
- wykorzystanie	200	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	200	650	0

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
a) stan na początek okresu	0	550	550	550
- rezerwa na koszty prawne	0	550	550	550
b) zwiększenia	0	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	550	0	0
- rezerwa na koszty prawne	0	550	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	550	550

**32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**
**32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	1 stycznia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 480	9 309	9 437	6 955
- w tym rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	2 063	1 944	432	1 028
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 643	4 625	5 648	7 293
Zobowiązania inwestycyjne	25 633	9 221	3 523	4 194
Pozostałe zobowiązania	24 380	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12 838	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 709	1 659	1 400	1 396
- w tym zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 302	1 493	1 213	991
Inne zobowiązania niefinansowe (z tytułu rozrachunków publiczno- prawnych)	1 226	959	644	735
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	984
<b>Razem</b>	<b>101 908</b>	<b>25 773</b>	<b>20 652</b>	<b>21 557</b>
- krótkoterminowe	68 370	23 184	16 488	16 355
- długoterminowe	33 538	2 589	4 164	5 203

Pozostałe zobowiązania w kwocie 24 380 tysięcy zł oraz 5 133 tysiące zł, wykazane w ramach zobowiązań inwestycyjnych, na dzień 31 grudnia 2020 roku dotyczą rocznych płatności realizowanych do końca września 2025 roku z tytułu nabycia w 2020 roku licencji ujętych w ramach aktywów niematerialnych.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie występują zobowiązania pozabilansowe.

### **33. Zobowiązania warunkowe**

#### **33.1. Sprawy sądowe**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka prowadziła trzy spory sądowe na terenie Polski z powództwa spółek grupy GlaxoSmithKline (dalej: GSK):

- 1) przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy toczyło się postępowanie o sygnaturze XXVI GC 394/13;
- 2) przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXII Wydział Unijnych Znaków Towarowych i Wzorów Wspólnotowych toczyło się postępowanie o sygnaturze XXII GWzt 77/15;
- 3) przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy toczyło się postępowanie o sygnaturze XX GC 889/19.

Pierwszym pozwem GSK domagała się nakazania Spółce zaniechania produkowania, wprowadzania do obrotu, składowania, oferowania i reklamowania leków wziewnych w inhalatorze podobnym do inhalatora Powodów, a także nakazanie zniszczenia inhalatorów wraz z materiałami informacyjnymi, reklamowymi i promocyjnymi.

Drugim pozwem GSK żądała nakazania Spółce zaniechania, produkowania, wprowadzania do obrotu, w tym eksportowania, importowania, składowania, oferowania oraz reklamowania leków wziewnych stosowanych w leczeniu astmy i POChP w inhalatorze wykorzystującym łudząco podobny kolor i łudząco podobny kształt do inhalatora Powodów.

Ostatnim z pozwów GSK dochodziła naruszenia majątkowych praw autorskich oraz zasad uczciwej konkurencji.

We wszystkich ww. sprawach Spółka negatywnie odniosła się do zarzucanych jej naruszeń, wobec czego wniosła o oddalenie powództwa w całości, uznając, że intencją Powodów było nieuzasadnione wydłużenie ochrony wynikającej z prawa własności przemysłowej, która przez wiele lat pozwalała im na utrzymanie istotnej części rynku.

W dniu 12 stycznia 2020 r., w wyniku rozmów trójstronnych między GSK, Glenmark Group („Glenmark”) a Spółką (zwanymi łącznie „Stronami”) Strony zawarły ugodę. W wyniku ugody Strony zostały zobowiązane do wycofania się z licznych postępowań sądowych dotyczących leku Salmex w Polsce i na rynkach europejskich objętych umową dystrybucyjną zawartą między Celon Pharma S.A. a Glenmark Pharmaceuticals Europe Limited, obejmującą: Czechy, Danię, Finlandię, Niemcy, Islandię, Irlandię, Włochy, Luksemburg, Malte, Gibraltar, Holandię, Norwegię, Rumunię, Słowację, Szwecję i Wielką Brytanię.

Uгода zawarta między stronami pozwoli Spółce oraz Glenmark sprzedawać lek Salmex w Polsce i na wybranych rynkach europejskich, w uzgodnionym kształcie inhalatora bez ryzyka naruszenia praw własności intelektualnej.

Podsumowując, należy przyjąć, że w ocenie Zarządu działania Spółki na rynkach zagranicznych prowadzone są w pełnej zgodzie i z poszanowaniem obowiązujących zasad konkurencyjności, a używany model biznesowy nie narusza praw osób trzecich.

Na dzień 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 nie toczyły się inne niż wskazane powyżej istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności Spółki.

#### **33.2. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać

powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku nie było potrzeby utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 33.3. Zobowiązania do poniesienia nakładów i inne planowane nakłady do poniesienia w przyszłości

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka zobowiązania Spółki do poniesienia w przyszłości nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 15 000 tysięcy zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka zobowiązania Spółki do poniesienia w przyszłości nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 10 181 tysięcy zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania Spółki do poniesienia w przyszłości nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 4 166 tysięcy zł.

### 34. Informacje o podmiotach powiązanych

#### 34.1. Jednostka dominująca

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Glatton Sp. z o. o. jest właścicielem 66,67% akcji (na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku: 75,01%).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie było transakcji na zasadach, które odbiegałyby od rynkowych. Ponadto żadne z powiązań Spółki ze wspólnymi działaniami nie mają charakteru strategicznego dla Spółki.

#### 34.2. Jednostka stowarzyszona

Nie dotyczy.

#### 34.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem

Nie dotyczy.

#### 34.4. Wspólne działania

Nie dotyczy.

#### 34.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

NAZWA SPÓŁKI	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. ADR Sp. z o.o.</b>			
- pożyczki udzielone	0	0	0
- należności	0	0	0
- zobowiązania	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0
- zakupy	0	0	0
<b>2. Glatton Sp. z o.o.</b>			
- pożyczki udzielone	350	5 550	0
- należności	0	0	0
- zobowiązania	0	0	0
- sprzedaż brutto	0	0	0
- zakupy	0	0	0
<b>3. Neitec Sp. z o.o.</b>			
- pożyczki udzielone	0	0	0
- należności	31	29	22
- zobowiązania	0	0	0
- sprzedaż brutto	0	0	0
- zakupy	40	60	0

PODMIOT	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Urszula Wieczorek</b>			
- pożyczki udzielone	0	0	0
- należności	0	0	0
- zobowiązania	216	324	432
- sprzedaż	0	0	0
- najem powierzchni biurowej	108	108	108

W latach 2018-2020 Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczki były udzielone i spłacone w trakcie roku obrotowego, nie występują na saldach na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

#### 34.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie dotyczy.

#### 34.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie dotyczy.

#### 34.8. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

##### 34.8.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	2020	2019	2018
Zarząd ( umowa o pracę i pełnienie funkcji )	846	573	538
Zarząd- umowy B2B	441	0	0
Rada Nadzorcza za pełnienie funkcji	174	30	30
Rada Nadzorcza inne	247	244	234

Pan Maciej Wieczorek jest jedynym udziałowcem Glatton Sp. z o.o. (większościowego akcjonariusza i jednostki dominującej wobec Spółki), Według notyfikacji, pan Maciej Wieczorek posiada 30.003.300 sztuk akcji Spółki. Za rok 2018 dywidenda wypłacona przez Spółkę wyniosła 0,24 zł /1 akcję, za rok 2019 – 0,08 zł / 1akcję., oraz za rok 2017 – 0,17 zł/1 akcję.

W dniu 10 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przyznania Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 1.200 zł brutto za jedno posiedzenie, niezależnie od pełnionej funkcji. W roku 2020 odbyło się 10 posiedzeń Rady Nadzorczej, w 2019 odbyło się 5 posiedzeń, a w 2018 roku 5 posiedzeń.

W 2020 roku, 2019 roku oraz 2018 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali również wynagrodzenie z innych tytułów aniżeli pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej.

W 2020 roku, 2019 roku oraz 2018 roku członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali nagród ani korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej nie pełnili funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

#### 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk.

##### Ryzyko walutowe związane ze zmianą kursów walut

Spółka dokonuje zakupów większości maszyn i urządzeń, sprzętu laboratoryjnego, substancji czynnych do produkcji i odczynników do prowadzenia prac badawczych w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR i USD. Niekorzystne zmiany kursowe (osłabienie PLN w stosunku do walut obcych) mogą negatywnie wpłynąć na poziom ponoszonych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych oraz spowodować wzrost kosztów prac badawczo-rozwojowych, co z kolei może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych osiąganých przez Spółkę. Ze względu jednak na fakt, iż Spółka zamierza istotnie

zwiększyć sprzedaż swoich leków na rynkach zagranicznych (denominowaną głównie w EUR i USD), ryzyko związane z wahaniami kursów walut będzie w przyszłości ograniczone.

### Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z posiadanymi przez Spółkę środkami pieniężnymi oraz zaciągniętymi przez Spółkę kredytami, które oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku ich wzrostu. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i poziom stóp procentowych.

### Ryzyko cenowe / związane z refundacją leków

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wszystkie leki (z wyjątkiem leku Lazivir) z portfolio Spółki znajdują się na liście leków refundowanych ogłaszanej przez Ministra Zdrowia. W Polsce rynek leków, w tym leków refundowanych, podlega szczegółowej regulacji przepisami prawa. Na ich podstawie ustala się wykaz leków refundowanych, zakres refundacji, w tym ceny, limity oraz stopień refundacji. Niekorzystne zmiany w zakresie tych przepisów (np. skreślenie produktów Spółki z listy leków refundowanych) mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki.

### Ryzyko kredytowe

Spółka współpracuje, w ramach transakcji zawieranych na rynku pieniężnym z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego. Jednocześnie Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych.

Wartość należności wykazanych w bilansie wynika ze sprzedaży wyrobów gotowych Spółki do największych hurtowni farmaceutycznych w Polsce. Pomimo występowania standardowo dłuższych terminów płatności w relacjach z hurtowniami na poziomie 45-60 dni, ryzyko związane z kredytowaniem hurtowni uznane zostało za nieistotne ze względu na ich dobry standing finansowy. Spółka prowadzi jednocześnie aktywną politykę ściągania należności od klientów zalegających z płatnościami.

### Ryzyko płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje środki własne zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów. W celu finansowania wydatków na prace badawcze w ramach segmentu innowacyjnego, Spółka uzyskuje dotacje z NCBiR współfinansujące prowadzone projekty.

W związku z prowadzonymi projektami badawczo-rozwojowymi i wdrożeniowymi Spółka realizowała w przeszłości oraz realizuje obecnie projekty dofinansowane z krajowych i wspólnotowych środków publicznych, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, a także programów wdrażanych i zarządzanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. W odniesieniu do projektów w toku Spółka dokłada wszelkich starań, aby ich realizacja odbywała się zgodnie z warunkami wynikającymi z umów o dofinansowanie, w szczególności w zakresie wynikającym z harmonogramów rzeczowo finansowych. Według najlepszej wiedzy Spółki, nie występują okoliczności mogące skutkować obowiązkiem zwrotu pomocy uzyskanej na realizację projektów realizowanych z udziałem środków publicznych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wynikającego z uprawnień odpowiednich krajowych i wspólnotowych organów oraz instytucji w zakresie kontrolowania Spółki pod kątem prawidłowości realizacji projektów, osiągnięcia ich celów oraz wykorzystania udzielonej pomocy publicznej zgodnie z przeznaczeniem, a, w razie stwierdzenia ewentualnych uchybień, nakazania zwrotu części lub całości dotacji wraz z odsetkami. Wskazane uprawnienia w przedmiotowym zakresie podlegają dziesięcioletniemu okresowi przedawnienia, liczonemu od dnia udzielenia pomocy, tj. zawarcia poszczególnych umów o dofinansowanie. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że ewentualne nakazanie zwrotu pomocy w całości lub części może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Spółki.

### 31 grudnia 2020

	Zobowiązania wymagalne w okresie:				Razem
	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 480	-	-	-	20 480
Kredyty bankowe	-	12 838	-	-	12 838
Leasing	551	2 934	8 202	956	12 643
Zobowiązania inwestycyjne	20 500	5 133	-	-	25 633
Pozostałe zobowiązania	-	-	11 549	12 831	24 380
<b>Razem</b>	<b>41 531</b>	<b>20 905</b>	<b>19 751</b>	<b>13 787</b>	<b>95 974</b>

**31 grudnia 2019**

	Zobowiązania wymagalne w okresie:				
	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 309	-	-	-	9 309
Leasing	364	1 672	1 734	855	4 625
Zobowiązania inwestycyjne	9 221	-	-	-	9 221
<b>Razem</b>	<b>18 894</b>	<b>1 672</b>	<b>1 734</b>	<b>855</b>	<b>23 155</b>

**31 grudnia 2018**

	Zobowiązania wymagalne w okresie:				
	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 437	-	-	-	9 437
Leasing	301	1 183	2 812	1 315	5 648
Zobowiązania inwestycyjne	3 523	-	-	-	3 523
<b>Razem</b>	<b>13 261</b>	<b>1 183</b>	<b>2 812</b>	<b>1 315</b>	<b>18 608</b>

**1 stycznia 2018**

	Zobowiązania wymagalne w okresie:				
	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 955	-	-	-	6 955
Leasing	521	1 569	3 190	2 014	7 293
Zobowiązania inwestycyjne	4 194	-	-	-	4 194
<b>Razem</b>	<b>11 670</b>	<b>1 569</b>	<b>3 190</b>	<b>2 014</b>	<b>18 442</b>

**36. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki**

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej, na dzień 31 grudnia 2020 roku.

	Data wyceny	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej:</b>	31.12.2020			
Notowane instrumenty dłużne				
Nienotowane instrumenty kapitałowe				
Notowane instrumenty kapitałowe		12 872		
Pozostałe aktywa finansowe			13	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			43 978	
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			32 528	
Pożyczki udzielone				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			20 480	
Oprocentowane kredyty i pożyczki			12 838	



Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej, na dzień 31 grudnia 2019 roku.

	Data wyceny	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej:</b>	31.12.2019			
Notowane instrumenty dłużne				
Nienotowane instrumenty kapitałowe				763
Notowane instrumenty kapitałowe		47 767		
Pozostałe aktywa finansowe			45 436	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			21 256	
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			39 177	
Pożyczki udzielone				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			9 309	
Oprocentowane kredyty i pożyczki				

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej, na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	Data wyceny	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej:</b>	31.12.2018			
Notowane instrumenty dłużne				
Nienotowane instrumenty kapitałowe				753
Notowane instrumenty kapitałowe		53 723		
Pozostałe aktywa finansowe		47 886		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			100 112	
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			31 691	
Pożyczki udzielone				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			9 437	
Oprocentowane kredyty i pożyczki				

Poniższa tabela przedstawia poszczególne klasy aktywów i zobowiązań w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej, na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Data wyceny	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej:</b>	01.01.2018			
Notowane instrumenty dłużne				
Nienotowane instrumenty kapitałowe				753
Notowane instrumenty kapitałowe		69 976		
Pozostałe aktywa finansowe		102 583		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			98 772	
<b>Aktywa finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			30 836	
Pożyczki udzielone				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			6 955	
Oprocentowane kredyty i pożyczki				

### 37. Instrumenty finansowe

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) jako:

- 1) Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- 2) Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- 3) Wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody

Spółka zakwalifikowała do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zobowiązania finansowe:

- 1) Zobowiązania z tytułu leasingu
- 2) Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, i zobowiązania handlowe

#### 37.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość bilansowa posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Zgodnie z MSSF 7.20A Jednostka ujawnia analizę zysków lub strat ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wynikających z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, wykazując odrębnie zyski i straty wynikające z zaprzestania ujmowania tych aktywów finansowych. Ujawnienie to zgodnie z powyższym jest zbędne.

### 38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub wyemitować nowe akcje. W latach obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

### 39. Struktura zatrudnienia

Informację o przeciętnym zatrudnieniu w Spółce (z podziałem na grupy zawodowe) w 2020, 2019 oraz 2018 roku według nominalnej liczby pracowników przedstawia poniższa tabela:

#### Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, w przeliczeniu na etaty.

	2020	2019	2018
Zarząd	1	2	2
Pracownicy umysłowi	363	324	254
Pracownicy fizyczni	103	114	41
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>467</b>	<b>440</b>	<b>297</b>

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

Prezes Spółki, Maciej Wieczorek, nie jest zatrudniony przez Spółkę na umowę o pracę.

Wiceprezes Spółki, Jacek Glinka, nie jest zatrudniony przez Spółkę na umowę o pracę.

Członek Zarządu, Iwona Giedronowicz, jest zatrudniona przez Spółkę na umowę o pracę.

### 40. Wpływ epidemii COVID-19

#### Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną spowodowaną wirusem SARS-COV-2

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządowi Spółki nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Trwająca od ponad roku pandemia jest na tyle istotnym wydarzeniem w działalności każdej jednostki, że nawet w przypadku, gdy w ocenie kierownika jednostki nie miała istotnego wpływu na jednostkę, ani też zgodnie z tą oceną, jej wpływ w przyszłości najprawdopodobniej nie będzie istotny, zasadnym jest, dla przejrzystości, oszacowanie ryzyka, jakie za sobą niesie.

W działalności podstawowej Spółki, nie widzimy ryzyka w kontynuacji tej działalności. Wykluczamy ryzyko operacyjne, choć sytuacja wpływa i może dalej wpływać na zagrożenie związane z koniecznością zwiększenia ilości osób zatrudnionych, szczególnie w działach związanych z produkcją. Obserwujemy wyższą niż zazwyczaj absencję chorobową pracowników, a co za tym idzie wzmagamy działania, aby lepiej zarządzać procesem produkcji i pracownikami.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie obserwujemy zdarzeń, które wpłynęłyby na konieczność dokonania korekty w księgach Spółki, dotyczącej roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2020.

W maju 2020 roku zarząd Spółki podpisał umowę z obsługującym Spółkę bankiem na kredyt w rachunku bieżącym, który zapewnia płynność w obecnej sytuacji. Spółka nie korzystała z żadnej formy wsparcia w ramach działań tzw. tarczy Antykryzysowej.

Dokonując ostrożnej wyceny aktywów trwałych i obrotowych Spółki, nie widzimy potrzeby dokonania żadnych odpisów aktualizujących. Brak też potrzeby uwzględnienia w wycenie produktu gotowego ewentualnych niewykorzystanych zdolności produkcyjnych.

W związku z istniejącą sytuacją, mając na uwadze konieczność zapewnienia ciągłości wszystkich procesów operacyjnych i biznesowych, a także bezpieczeństwa pracowników, współpracowników oraz partnerów biznesowych Spółki Celon Pharma Zarząd Spółki z odpowiednim wyprzedzeniem podjął odpowiednie działania prewencyjne. Na dzień publikacji raportu wszystkie działania operacyjne są realizowane przez Spółkę bez zakłóceń. Zarząd Spółki wyraża pełną gotowość do wdrażania wszelkich wytycznych organów państwowych, w szczególności organów nadzoru sanitarnego w odniesieniu do prowadzonej przez Celon Pharma S.A. działalności operacyjnej.

Na terenie Spółki wprowadzono specjalnie procedury wewnętrzne przygotowane w porozumieniu z właściwymi miejscowo organami nadzoru sanitarnego. W oparciu o nie Spółka zastrzyła do minimum możliwość wejścia do wszystkich lokalizacji firmy gościom i osobom z zewnątrz, udostępniła dodatkowe punkty z materiałami do dezynfekcji osobistej dla gości i pracowników. W strefach wytwórczych, rozwojowych i jakościowych zostały wprowadzone dodatkowe procedury samokontroli pracowników przez przełożonych. Są to dodatkowe działania do obowiązującego systemu pracy w reżimie GMP.

Celem podejmowanych działań jest zminimalizowanie ryzyka negatywnego wpływu rozwoju epidemii w kraju na obszar wytwórczy. Ponadto, Spółka odwołała uczestnictwo pracowników w zagranicznych konferencjach oraz anulowała wyjazdy służbowe które mogły się wiązać ze zwiększonym ryzykiem rozprzestrzeniania wirusa. Spotkania wewnętrzne oraz zewnętrzne z udziałem przedstawicieli Spółki z gośćmi, współpracownikami i partnerami odbywają się obecnie w przeważającej części w formule tele oraz video konferencji. Realizowane prace badawczo-rozwojowe prowadzone są bez zakłóceń.

Pracownikom, tam gdzie jest to możliwe ze względu na charakter wykonywanych obowiązków, umożliwiono korzystanie z rozwiązań pracy zdalnej. W każdej lokalizacji Spółki zorganizowano i uruchomiono dodatkowe punkty z materiałami do dezynfekcji osobistej oraz wprowadzono dodatkowe zakresy obowiązków dla osób będących pierwszą linią kontaktu. W zakresie promocji produktów leczniczych, mając na względzie konieczność zapewnienia ciągłości działań mających na celu skuteczne marketowanie wytwarzanych produktów leczniczych, przy jednoczesnym zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy dla pracowników, ciężar działań operacyjnych został odpowiednio przekierowany z niedostępnych placówek medycznych do aptek i sieci aptecznych. W precedensowy sposób zakres działalności został wsparty narzędziami marketingowymi wykorzystującymi nowoczesne technologie komunikacyjne przy jednoczesnym zachowaniu możliwości pomiaru aktywności przedstawicieli.

Zarząd Spółki dokonał wieloczynnikowej analizy wpływu obecnych i antycypowanych ryzyk związanych z aktualną, a także przewidywaną sytuacją epidemiologiczną, w Polsce i na świecie.

W ocenie Zarządu wpływ zagrożenia epidemiologicznego COVID19 na ryzyko zabezpieczenia w surowce jest:

- marginalny, (jeśli ograniczenia w dostawach będą nie dłużej niż 3 miesiące) neutralny na bieżącą działalność Spółki, bez finansowych konsekwencji,
- mały, (ograniczenia w dostawach będą nie dłuższe niż 3-6 miesięcy) bez znaczącego wpływu na bieżącą działalność spółki, możliwość wystąpienia drobnych problemów dystrybucyjnych w ramach poszczególnych tygodni, bez finansowych konsekwencji
- średni, (jeśli ograniczenia w dostawach będą powyżej 6 miesięcy) możliwy wpływ na przyszłą działalność operacyjną związany z planowaniem pracy oraz opóźnieniem realizacji zamówień w ramach rozliczanych miesięcy, bez finansowych konsekwencji,
- znaczący, (jeśli ograniczenia w dostawach będą powyżej 12 miesięcy) możliwe wystąpienie przyszłych braków produktowych i zakłócenie planów pracy załogi oraz przyszłej płynności realizacji zamówień sprzedaży w ramach kwartałów, finansowe konsekwencje wynikające z późniejszych terminów należności ale pozostające bez wpływu na płynność Spółki.

Do tak oszacowanego ogólnie ryzyka należy podkreślić, że zabezpieczenie w kluczowe komponenty dla najważniejszych produktów Spółki, a więc leku Salmex i Ketrel, stanowiących ok. 80% w strukturze sprzedaży Spółki, na dzień dzisiejszy obejmuje okres przeszło 9 miesięcy.

Dodatkowo, Spółka prowadzi od wielu lat politykę zabezpieczenia ryzyka dostaw, poprzez autoryzowanie co najmniej dwóch niezależnych, alternatywnych dostawców dla kluczowych komponentów, istotnie ograniczając ryzyko przerwy w dostawach.

#### **41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

##### **Zarekomendowanie przez NCBR do dofinansowania projektu dotyczącego rozwoju terapeutyku opartego o agonizm receptorów GPR40 w terapii bólu neuropatycznego**

W dniu 18 stycznia 2021 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka powzięła informację, iż wniosek o dofinansowanie projektu: „Rozwój i wdrożenie do badań klinicznych i własnej działalności spółki innowacyjnego terapeutyku opartego o agonizm receptorów GPR40 w terapii bólu neuropatycznego (GRAPPA)”, przedstawiony do konkursu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1, został zarekomendowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju do dofinansowania.

Całkowity koszt projektu został określony na ok. 42,3 mln zł, a rekomendowana wysokość dofinansowania wynosi 22,2 mln zł.

Przewlekłe schorzenia bólowe towarzyszą coraz częstszym chorobom cywilizacyjnym i urazom fizycznym. Ostatnie odkrycia naukowe potwierdzają, że agonizm GPR40 jest kluczowy w modyfikacji bólu zapalnego oraz neuropatycznego. Ostatecznym celem tego projektu jest ewaluacja kandydata na lek, w ramach badań klinicznych fazy II, w leczeniu bólu neuropatycznego. Związek CPL207208 to specyficzny agonista receptora GPR40. Związek jest rozwijany przez Spółkę w leczeniu cukrzycy

typu II oraz neuropatii cukrzycowych i z sukcesem przeszedł I fazę badań klinicznych. Ostateczna kwota dofinansowania projektu może ulec zmianie. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2021 z dnia 18 stycznia 2021 roku.

### **Uzyskanie patentu w zakresie agonistów receptora GPR40 oraz ich zastosowanie w leczeniu cukrzycy typu II w USA**

W dniu 18 stycznia 2021 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka powzięła informację o uzyskaniu patentu obejmującego agonistów receptora GPR40 oraz ich zastosowanie w leczeniu cukrzycy typu II na terenie USA. Patent został udzielony przez Urząd Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (United States Patent and Trademark Office) i gwarantuje pełną ochronę prawną związków objętych patentem oraz ich zastosowanie w leczeniu ww. chorób na terenie Stanów Zjednoczonych.

Spółka rozwija GPR40 (CPL280) w leczeniu cukrzycy typu II oraz neuropatii cukrzycowych i związek ten z sukcesem przeszedł I fazę badań klinicznych. Uzyskana ochrona patentowa zmniejsza ryzyko projektu oraz podnosi wartość potencjalnej komercjalizacji produktów Spółki w obszarach terapeutycznych objętych ochroną patentową. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2021 z dnia 18 stycznia 2021 roku.

### **Zarekomendowanie przez NCBR do dofinansowania projektu dotyczącego kandydata na lek inhalacyjny w terapii chorób płuc o podłożu zapalnym i fibrotycznym, w tym powikłań COVID-19**

W dniu 10 lutego 2021 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka powzięła informację, iż wniosek o dofinansowanie projektu: „Walidacja in vivo, rozwój toksykologiczny i wdrożenie do badań klinicznych i działalności własnej spółki, kandydata na lek inhalacyjny w terapii chorób płuc o podłożu zapalnym i fibrotycznym w tym powikłań COVID-19”, przedstawiony do konkursu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1, został zarekomendowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju do dofinansowania.

Całkowity koszt projektu został określony na ok. 46,9 mln zł, a rekomendowana wysokość dofinansowania wynosi 27,2 mln zł.

Celem projektu jest niekliniczne i kliniczne potwierdzenie skuteczności oraz bezpieczeństwa związku CPL116 – innowacyjnego inhibitora kinaz JAK/ROCK opracowanego w Spółce w podaniu inhalacyjnym we wskazaniach: astma, przewlekła obturacyjna choroba płuc (POCHP) i idiopatyczne zwłóknienie płuc (IPF). Przewlekłe choroby układu oddechowego o podłożu zapalnym i zwłóknieniowym dotykają milionów osób na świecie. Oczekuje się, że podanie wziewne pozwoli na zmniejszenie dawki oraz ograniczy występowanie efektów ubocznych. Zakres prac objętych projektem obejmuje wytworzenie substancji czynnej (ang. Active Pharmaceutical Ingredient, API) w standardzie GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice) oraz przeprowadzenie badań przedklinicznych potwierdzających efektywność leku i profil farmakokinetyczny po podaniu inhalacyjnym. W kolejnych etapach planowane jest opracowanie formułacji przy wykorzystaniu nowoczesnego inhalatora suchego proszku (DPI) oraz przeprowadzenie badania toksykologicznego w podaniu inhalacyjnym związku. Ostatnim etapem prac będzie ewaluacja wyprodukowanego leku inhalacyjnego w ramach badań klinicznych I i II fazy. Ostateczna kwota dofinansowania projektu może ulec zmianie. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2021 z dnia 10 lutego 2021 roku.

### **Porozumienie o zakończeniu współpracy z dotychczasowym partnerem w zakresie rozwoju, produkcji i komercjalizacji leku do inhalacji na terenie USA**

W dniu 2 marca 2021 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka podpisała porozumienie z firmą Lupin Atlantis Holdings S.A. („Lupin”) dotyczące zakończenia współpracy realizowanej dotychczas na podstawie umowy z dnia 4 lutego 2015 r. w sprawie współpracy przy rozwoju, produkcji i komercjalizacji leku do inhalacji zawierającego połączenie salmeterolu i flutykazonu na rynki USA oraz Australii, Kanady, Meksyku i RPA (Umowa licencji i rozwoju, dalej: „Umowa”).

Umowa przewidywała podjęcie przez Lupin wszelkich działań mających na celu uzyskanie akceptacji przez amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (FDA) wniosku (ang. Abbreviated New Drug Application) dla licencjonowanego produktu w USA oraz do przeprowadzenia całego procesu rejestracyjnego i komunikowania się z FDA oraz ponoszenia odpowiedzialności za dopełnienie wszelkich wymagań porejestracyjnych na terytorium licencjonowanym. W związku z Umową Spółka posiadała również zawartą z Lupin umowę dostawy, na podstawie której Spółka zobowiązana była do dostaw na rzecz Lupin produktu farmaceutycznego zaaprobowanego do wprowadzenia do obrotu na terytorium USA przez FDA oraz na terenie Australii, Kanady, Meksyku i RPA. Rozwiązanie ww. umów nie pociąga za sobą żadnych roszczeń wobec Spółki, a jednocześnie umożliwia Spółce rozpoczęcie poszukiwania nowych partnerów do współpracy na ww. rynkach. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2021 z dnia 2 marca 2021 roku.

## **Zawarcie umowy licencyjnej z Glenmark Pharmaceuticals Ltd.**

W dniu 2 marca 2021 r. Spółka podpisała z firmą Glenmark Pharmaceuticals Ltd. z siedzibą w Indiach („Glenmark”) umowę licencyjną dotyczącą współpracy przy rejestracji, sprzedaży i dystrybucji produktu będącego kombinacją flutykazonu z salmeterolem w inhalatorze suchego proszku (sprzedawanego w Polsce pod nazwą Salmex) na następujących rynkach: Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Kuwejt, Katar, Bahrajn, Oman, Libia, Algieria, Maroko, Irak, RPA, Meksyk, Peru, Ekwador, Argentyna, Wyspy Karaibskie, Filipiny, Malezja, Tajlandia, Singapur i Hong Kong.

Umowa została zawarta na okres 10 lat od dnia rozpoczęcia sprzedaży na poszczególnych rynkach, z możliwością przedłużenia. Umowa daje Glenmark wyłączne prawo sprzedaży produktu na ww. rynkach, a Spółce wyłączne prawo wytwarzania produktu z przeznaczeniem do sprzedaży na ww. rynkach.

Spółka posiada również umowę licencyjną dla ww. produktu z firmą Glenmark Pharmaceuticals Europe Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, w odniesieniu do 15 europejskich krajów. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2021 z dnia 2 marca 2021 roku (z uwzględnieniem korekty treści raportu z dnia 3 marca 2021 roku).

## **Podwyższenie kapitału zakładowego**

Dnia 16 lutego 2021 roku po uprzedniej rekomendacji Zarządu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dotyczącą zmiany Statutu Spółki. NWZ upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej do 1 500 000 PLN. Podjęta została również uchwała w sprawie emisji, w celu realizacji Programów Motywacyjnych dla Członków Zarządu oraz innych osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Wszystkie szczegóły podjętych uchwał Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 9/2021.





