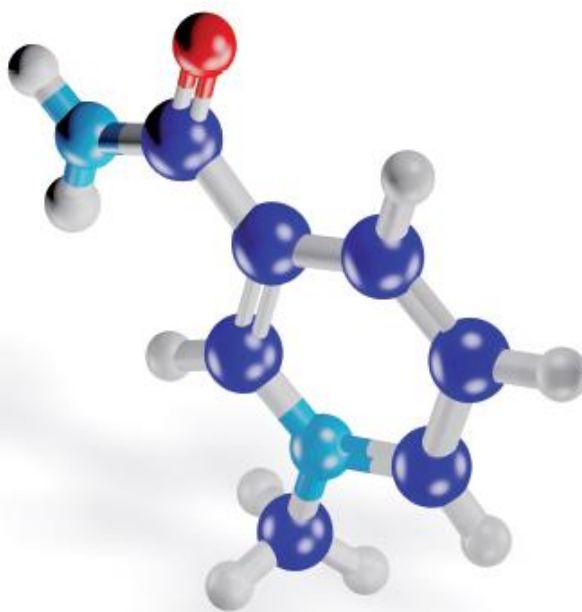


pharmena

pharmena

# SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU



Łódź, dnia 14 listopada 2019 r.



## Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO).....	8
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	9
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	12
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU...	16
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	16
1.1. Opis działalności gospodarczej .....	16
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących .....	16
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji .....	17
1.4. Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	17
1.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	17
1.6. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	19
1.7. Kursy walut.....	20
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	21
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	23
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	23
3.2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	24
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	24
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	24
4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W TRZECIM KWARTALE 2019 ROKU .....	24
5. OPODATKOWANIE .....	24
5.1. Podatek dochodowy .....	24
5.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	24

6. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....	25
6.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A. ....	25
6.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	25
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA .....	26
7.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	26
7.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość .....	29
7.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	29
7.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy.....	29
7.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	29
7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe .....	30
7.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	30
7.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	30
7.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	31
7.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	31
7.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	31
7.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych .....	31
7.13. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	32
7.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	32
7.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	32
8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	32



8.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
8.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	34
8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	34
8.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe..	34
8.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	35
8.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	36
8.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	37
8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	37
8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	37
8.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za trzy kwartały 2019 roku...	37
I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) .....	41
II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	42
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	43
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	44
V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	45
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	47
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU .....	49
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	49
1.1. Opis działalności gospodarczej .....	49
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących .....	49
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji .....	50
1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	50
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	51
1.6. Kursy walut.....	52
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	53
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	55
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	55
3.2. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	56



3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	56
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	56
4. OPODATKOWANIE .....	56
4.1. Podatek dochodowy .....	56
4.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	56
5. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....	57
5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A. ....	57
5.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	57
6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA.....	58
6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.....	58
6.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	61
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	61
6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki ....	61
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	61
6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe .....	61
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	62
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	62
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	62
6.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	63
6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	63
6.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych .....	63



6.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	63
6.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki .....	63
6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	64
<b>7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>64</b>
7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	64
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	65
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	66
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe..	66
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	66
7.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	68
7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	68
7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	68
7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	68
7.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena za trzy kwartały 2019 roku.....	68



## **GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A.**

-

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

### **ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 30 WRZEŚNIA 2019 R.**

**zawierający:**

- **śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
- **śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Konrad  
Palka**  
Prezes  
Zarządu

**Marzena  
Wieczorkowska**  
Wiceprezes Zarządu

**Anna  
Zwolińska**  
Wiceprezes  
Zarządu

**Aleksandra  
Jaraczewska**  
Osoba, której  
powierzono  
sporządzenie  
sprawozdania  
skonsolidowanego

Łódź, dnia 14 listopada 2019 r.



**I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	8 704	9 812	2 020	2 307
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 900)	1 065	(1 834)	250
Zysk (strata) brutto	(8 130)	841	(1 887)	198
Zysk (strata) netto	(7 178)	601	(1 666)	141
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(7 073)	613	(1 642)	144
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 344)	1 024	(2 865)	241
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(262)	(184)	(61)	(43)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 100	(147)	3 273	(35)
Przepływy pieniężne netto, razem	1 494	693	347	163
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,64)	0,07	(0,15)	0,02
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,64)	0,07	(0,15)	0,02
	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa obrotowe	10 227	4 684	2 338	1 089
Aktywa trwałe	3 459	2 119	791	493
Aktywa razem	13 686	6 803	3 129	1 582
Zobowiązania krótkoterminowe	6 129	4 792	1 401	1 114
Zobowiązania długoterminowe	305	75	70	17
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	7 356	1 935	1 682	450
Udziały niekontrolujące	(104)	1	(24)	0
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052





## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	3 377	8 704	3 388	9 812
Koszt własny sprzedaży	(1 017)	(2 827)	(1 031)	(2 971)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 360</b>	<b>5 877</b>	<b>2 357</b>	<b>6 841</b>
Koszty sprzedaży	(2 192)	(10 143)	(1 081)	(3 570)
Koszty ogólnego zarządu	(1 334)	(3 533)	(833)	(2 137)
Pozostałe przychody operacyjne	-	5	3	3
Pozostałe koszty operacyjne	(60)	(106)	(13)	(72)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 226)</b>	<b>(7 900)</b>	<b>433</b>	<b>1 065</b>
Przychody finansowe	78	104	-	-
Koszty finansowe	(24)	(334)	(121)	(224)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 172)</b>	<b>(8 130)</b>	<b>312</b>	<b>841</b>
Podatek dochodowy	(12)	952	(98)	(240)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 184)</b>	<b>(7 178)</b>	<b>214</b>	<b>601</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(1 184)</b>	<b>(7 178)</b>	<b>214</b>	<b>601</b>
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(1 139)	(7 073)	226	613
Akcjonariuszom niekontrolującym	(45)	(105)	(12)	(12)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	(0,10)	(0,64)	0,03	0,07
- rozwodniony/a	(0,10)	(0,64)	0,03	0,07



### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 184)</b>	<b>(7 178)</b>	<b>214</b>	<b>601</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	<b>(121)</b>	<b>(95)</b>	<b>3</b>	<b>(44)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(121)	(95)	3	(44)
<b>Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>(121)</b>	<b>(95)</b>	<b>3</b>	<b>(44)</b>
<b>Całkowite (straty) dochody netto</b>	<b>(1 305)</b>	<b>(7 273)</b>	<b>217</b>	<b>557</b>
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(1 260)	(7 168)	229	569
Akcjonariuszom niekontrolującym	(45)	(105)	(12)	(12)



#### IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(8 130)</b>	<b>841</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(4 214)</b>	<b>183</b>
Amortyzacja	472	245
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(100)	(52)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	306	213
Zmiana stanu zapasów	(755)	733
Zmiana stanu należności	(3 078)	(27)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(853)	(1 272)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(206)	343
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 344)</b>	<b>1 024</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(262)</b>	<b>(184)</b>
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(262)	(184)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(262)</b>	<b>(184)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>21 114</b>	<b>978</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12 590	32
Kredyty i pożyczki	8 524	946
<b>II. Wydatki</b>	<b>(7 014)</b>	<b>(1 125)</b>
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(6 500)	(871)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(211)	(43)
Odsetki	(303)	(211)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>14 100</b>	<b>(147)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 494</b>	<b>693</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 494	693
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	9
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>469</b>	<b>221</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 963</b>	<b>914</b>



## V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 459</b>	<b>2 119</b>	<b>1 816</b>
Wartości niematerialne	1 219	1 259	1 056
Rzeczowe aktywa trwałe	135	172	125
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	491	-	-
Należności długoterminowe	104	104	105
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 291	339	291
Pozostałe aktywa trwałe	219	245	239
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 227</b>	<b>4 684</b>	<b>7 503</b>
Zapasy	3 260	2 505	2 368
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 592	1 132	3 877
Należności z tytułu podatku dochodowego	248	57	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 963	469	914
Pozostałe aktywa obrotowe	164	521	300
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>13 686</b>	<b>6 803</b>	<b>9 319</b>



	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>7 252</b>	<b>1 936</b>	<b>3 024</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>7 356</b>	<b>1 935</b>	<b>3 003</b>
Kapitał podstawowy	1 098	880	880
Kapitał zapasowy	52 010	38 476	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	93	188	197
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(2)	(2)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(46 902)	(38 666)	(37 609)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(39 829)	(38 222)	(38 222)
- zysk (strata) netto	(7 073)	(444)	613
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>(104)</b>	<b>1</b>	<b>21</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>305</b>	<b>75</b>	<b>25</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>305</b>	<b>75</b>	<b>25</b>
Zobowiązania finansowe	-	61	15
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	291	-	-
Rezerwy długoterminowe	14	14	10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>6 129</b>	<b>4 792</b>	<b>6 270</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>5 514</b>	<b>4 264</b>	<b>5 776</b>
Zobowiązania finansowe	2 987	1 005	3 711
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	287	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 240	3 244	2 050
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	15	15
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>615</b>	<b>528</b>	<b>494</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>13 686</b>	<b>6 803</b>	<b>9 319</b>



## VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>1 936</b>	<b>1 935</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>188</b>	<b>(2)</b>	<b>(38 666)</b>	<b>1</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(7 273)</b>	<b>(7 168)</b>	-	-	-	<b>(95)</b>	-	<b>(7 073)</b>	<b>(105)</b>
- wynik netto za okres	<b>(7 178)</b>	<b>(7 073)</b>	-	-	-	-	-	<b>(7 073)</b>	<b>(105)</b>
- inne całkowite (straty) / dochody netto	<b>(95)</b>	<b>(95)</b>	-	-	-	<b>(95)</b>	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>13 752</b>	<b>13 752</b>	<b>218</b>	<b>13 534</b>	-	-	-	-	-
- emisja akcji	<b>218</b>	<b>218</b>	218	-	-	-	-	-	-
- podział zysku	<b>1 163</b>	<b>1 163</b>	-	1 163	-	-	-	-	-
- opłacenie kapitału	<b>12 371</b>	<b>12 371</b>	-	12 371	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>1 163</b>	<b>1 163</b>	-	-	-	-	-	<b>1 163</b>	-
- podział zysku	<b>1 163</b>	<b>1 163</b>	-	-	-	-	-	1 163	-
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>7 252</b>	<b>7 356</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>93</b>	<b>(2)</b>	<b>(46 902)</b>	<b>(104)</b>

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zyski (straty) zatrzymane	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>2 434</b>	<b>2 434</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>241</b>	<b>(38 222)</b>	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>557</b>	<b>569</b>	-	-	-	<b>(44)</b>	<b>613</b>	<b>(12)</b>
- wynik netto za okres	<b>601</b>	<b>613</b>	-	-	-	-	613	(12)
- inne całkowite dochody netto	<b>(44)</b>	<b>(44)</b>	-	-	-	(44)	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>33</b>	-	-	-	-	-	-	<b>33</b>
- zmiana struktury udziałowej	<b>33</b>	-	-	-	-	-	-	33
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>3 024</b>	<b>3 003</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>197</b>	<b>(37 609)</b>	<b>21</b>



## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki Dominującej jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem zakres działalności Grupy nie uległ zmianie.

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

Czas trwania Spółki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

#### 1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu
- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
---------------	--------------------------------





Anna Sysa - Jędrzejowska  
Agnieszka Dziński  
Jan Adamus  
Jacek Szwajcowski  
Zbigniew Molenda  
Jacek Dauenhauer

Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 czerwca 2019 r.  
Członek Rady Nadzorczej do dnia 25 czerwca 2019 r.  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

### **1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 14 listopada 2019 r.

### **1.4. Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pharmena obejmuje dane finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych: Cortria Corporation w Bostonie i Menavitin GmbH w Berlinie.

Podstawowym przedmiotem działalności Cortria Corporation jest prowadzenie badań klinicznych. Spółka Dominująca Pharmena S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i w prawach głosu spółki zależnej.

Podstawowym przedmiotem działalności Menavitin GmbH, utworzonej w trzecim kwartale 2018 roku jest sprzedaż suplementów diety na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Spółka Dominująca posiada 92,5% udziałów w kapitale i w prawach głosu tej Spółki.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

### **1.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości**

#### **Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Zakres ujawnień w sprawozdaniu wynika także z wymagań przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz



warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Walutą funkcjonalną Spółki Dominującej jest złoty polski, a spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest dolar amerykański (Cortria Corporation) oraz euro (Menavitin GmbH). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2019 stanowiły:

sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,

sprawozdanie jednostkowe Spółki Cortria Corporation, sporządzone w oparciu o politykę rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap),

sprawozdanie jednostkowe Spółki Menavitin GmbH, sporządzone w oparciu o politykę rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Niemczech (German Gaap).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF.

#### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

#### **Okres i zakres sprawozdania**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie

z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2019 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, zatwierdzonym do udostępnienia (publikacji) w dniu 20 marca 2019 r. oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2019r. opublikowanym w dniu 30 września 2019r., w których zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

#### **Kontynuacja działalności**

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



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

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

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

- nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na niezasadność przyjętego założenia o kontynuowaniu działalności przez spółki Grupy,

Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub uwarunkowań, które mogłyby poddać w istotną wątpliwość zdolność spółek Grupy do kontynuowania działalności.

## 1.6. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

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

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



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

## 1.7. Kursy walut

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

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

Walutą funkcjonalną zagranicznej spółki zależnej Cortria Corporation jest dolar amerykański, spółki Menavitin GmbH - euro. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku.

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej oraz średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	30 września 2019	31 grudnia 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
EUR	4,3736	4,3000	4,3022	4,2491
USD	4,0000	3,7597	3,8287	3,5599

### W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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



Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
średni kurs na koniec okresu	4,3736	4,3000	4,2714
średni kurs okresu	4,3086	4,2669	4,2535
najwyższy średni kurs w okresie	4,3891	4,3978	4,3978
najniższy średni kurs w okresie	4,2406	4,1423	4,1423

## 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Pharmena prowadzi jednorodną działalność polegającą na wytwarzaniu i sprzedaży preparatów kosmetycznych. Z powodu jednorodności działalności, w Grupie nie wyodrębniono segmentów działalności.

Analiza przychodów Grupy wg kategorii:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Sprzedaż towarów	8 697	9 809
Sprzedaż materiałów	1	-
<b>Przychody z tytułu usług</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
<b>Przychody razem</b>	<b>8 704</b>	<b>9 812</b>

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	7 513	9 065
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	794	655
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	145	89
Pozostałe	245	-
<b>Przychody razem</b>	<b>8 697</b>	<b>9 809</b>

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:



	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Kraj Hurt	4 595	4 333
Kraj Detal	3 907	3 817
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	62	64
Sprzedaż poza kraj	133	1 595
<b>Przychody razem</b>	<b>8 697</b>	<b>9 809</b>

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Polska	8 568	8 217
Chiny	-	1 274
Indie	-	24
Egipt	-	252
Irak	122	-
Pozostałe kraje	14	45
<b>Przychody razem</b>	<b>8 704</b>	<b>9 812</b>

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

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

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

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2019 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 7 667 tys. zł (w okresie porównywalnym 8 146 tys. zł) pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi.

Na dzień 30 września 2019 r. Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.



### 3. WARTOŚCI SZACUNKOWE

#### 3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

W wyniku finansowym bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw) w szczególności z tytułu:

- odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

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

- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczeblu spółki matki,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

	01.01.2019		Zmiany			30.09.2019
	Utworzenia		Wykorzystania	Rozwiązania	Różnice kursowe	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>17</b>	-	-	<b>1</b>	-	<b>16</b>
- należności	17	-	-	1	-	16
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>14</b>	-	-	-	-	<b>14</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	14	-	-	-	-	14
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>528</b>	<b>383</b>	<b>297</b>	-	<b>1</b>	<b>615</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	84	2	-	-	-	86
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	432	282	291	-	-	423
- pozostałych tytułów	12	99	6	-	1	106
<b>Razem</b>	<b>559</b>	<b>383</b>	<b>297</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>645</b>

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

W prezentowanych okresach Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązywała żadnych rezerw na koszty restrukturyzacji.



### **3.2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

Nie dotyczy.

### **3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

Nie dotyczy.

### **3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Nie dotyczy.

## **4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W TRZECIM KWARTALE 2019 ROKU**

W trzecim kwartale 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Pharmena.

W trzecim kwartale 2019 r. i w trzecim kwartale 2018 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## **5. OPODATKOWANIE**

### **5.1. Podatek dochodowy**

#### **PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU**

	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>
- bieżący	-	237
- odroczoney	(952)	3
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(952)</b>	<b>240</b>

### **5.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W bieżącym okresie zmiany aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego obejmowały:





	01.01.2019	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417	971	1 388
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	19	97

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 97 tys. zł (na 30 września 2018 r. 87 tys. zł).

## 6. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

### 6.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 14 listopada 2019 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 966	61,10%	6 711 966	61,10%
Jerzy Gębicki	676 000	6,15%	676 000	6,15%
Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Robert Bożyk	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Konrad Palka	477 881	4,35%	477 881	4,35%
Pozostali Akcjonariusze	2 118 911	19,29%	2 118 911	19,29%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za II kwartał 2019 r. – opublikowany w dniu 30 września 2019 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za III kwartał 2019 r. nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### 6.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Pharmena S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2019 r.
Konrad Palka	477 881
Marzena Wiczorkowska	0
Anna Zwolińska	0



Dane dotyczące Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Pharmena S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2019 r.
Jerzy Gębicki	676 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Sz wajcowski	6 711 966*
Zbigniew Molenda	6 711 966**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dziki	0

\*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest współnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

\*\* Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest współnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

## 7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA

### 7.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Działalność Grupy Kapitałowej Pharmena w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku. Natomiast działalność Grupy Kapitałowej w obszarze badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnych suplementów diety opartych o substancję aktywną 1-MNA generuje obecnie koszty związane z wprowadzeniem do sprzedaży innowacyjnych suplementów diety (przede wszystkim nakłady na marketing), które są wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa za III kwartał 2019 r. na poziomie skonsolidowanym wykazała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży, natomiast na pozostałych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wykazała stratę. W przypadku komercjalizacji leku 1-MNA oraz wdrożenia do sprzedaży na rynku europejskim innowacyjnych suplementów diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.

Spółka Pharmena S.A. po III kwartałach 2019 r. osiągnęła przychody o 9,6% niższe niż w analogicznym okresie 2018 r., na co miała wpływ niższa sprzedaż eksportowa. Natomiast sprzedaż na rynku krajowym była wyższa o ponad 4% w odniesieniu do analogicznego okresu 2018 roku. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność po III kwartałach 2019 r. osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży eksportowej, wyższe koszty sprzedaży związane z wprowadzeniem marki Menavitin na rynek krajowy oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.



Grupa Kapitałowa Pharmena po III kwartałach 2019 r. osiągnęła przychody o 11,3% niższe niż w analogicznym okresie 2018 r. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz na niższą rentowność po III kwartałach 2019 r., osiągniętą na poszczególnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży eksportowej, wyższe koszty sprzedaży związane z wprowadzeniem marki Menavitin na rynek polski i niemiecki, koszty zarządu związane z działalnością spółki Menavitin GmbH, koszty badań nad lekiem TRIA-662 oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

W związku z wprowadzeniem do oferty nowej marki suplementów diety Menavitin w pierwszych III kwartałach 2019 roku prowadzono intensywne działania związane z budowaniem dystrybucji dla tych produktów. W kwietniu 2019 roku rozpoczęła się trzymiesięczna, szeroko zasięgowa kampania reklamowa dla tego produktu pod hasłem „Siła z głębi natury”, której celem było zbudowanie świadomości innowacyjnej marki i jej unikalnego składu (cząsteczka 1-MNA) oraz wsparcie sprzedaży produktów w aptekach. W związku z przeprowadzoną kampanią reklamową Spółka poniosła istotne nakłady budżetowe, które obciążą wynik finansowy.

W pierwszych III kwartałach 2019 roku Spółka Pharmena prowadziła także działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów dermokosmetycznych. Polegały one na prowadzeniu akcji promocyjno-reklamowych w punktach sprzedaży w ramach współpracy z sieciami aptek i drogerii oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych. Ponadto w ramach umacniania wizerunku dermokosmetyków, jako produktów innowacyjnych o unikalnym składzie i potwierdzonej skuteczności prowadzono działania PR za pośrednictwem prasy i Internetu.

Wsparciem działań marketingowych były także akcje informacyjno-promocyjne oraz szkolenia i konferencje prowadzone w środowisku medycznym i farmaceutycznym. Dotyczyły one zarówno produktów dermokosmetycznych i molekuly REGEN7, jak i unikalnego składnika 1-MNA oraz nowych suplementów diety Menavitin. W pierwszych III kwartałach 2019 r. Spółka budowała świadomość produktów dermokosmetycznych podczas ośmiu konferencji naukowo-szkoleniowych o zasięgu regionalnym i jednej konferencji ogólnopolskiej oraz była partnerem pięciu spotkań z zakresu pielęgnacji i opieki nad niemowlęciem, kierowanych do młodych rodziców i kobiet w ciąży. Ponadto w zakresie budowania świadomości nowego

i unikalnego składnika 1-MNA oraz marki Menavitin Spółka brała udział w dziesięciu konferencjach naukowo-szkoleniowych dla farmaceutów i jednej ogólnopolskiej konferencji dla lekarzy.

W pierwszych III kwartałach 2019 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Inne wydarzenia w trzecim kwartale 2019 r.:

Zarząd PHARMENA S.A. (Emitent) w nawiązaniu: do raportu bieżącego nr 23/2018 pt. "Strategia wprowadzenia do sprzedaży suplementów diety 1-MNA w Polsce i Europie" opublikowanego w dniu 26 września 2018 r. w systemie ESPI oraz do raportu bieżącego nr 31/2019 pt. " Wprowadzenie do sprzedaży w Polsce kolejnego suplementu diety z linii MENAVITIN" opublikowanego w dniu 26 czerwca 2019 r. w systemie ESPI, poinformował, iż Emitent rozpoczął wprowadzanie do sprzedaży w Polsce kolejnego suplementu diety z linii MENAVITIN: MENAVITIN SENIOR opartego o innowacyjny, chroniony prawem patentowym składnik żywności 1-MNA.

Wymieniony powyżej suplement to kolejny z suplementów diety w ramach marki parasolowej MENAVITIN. MENAVITIN SENIOR polecany jest osobom starszym, chcącym wesprzeć dobrą kondycję psychofizyczną oraz dbającym o zachowanie wigoru i sił witalnych. Dystrybucja wskazanego powyżej suplementu diety odbywać się będzie w kanale aptecznym za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, sieci aptek, aptek internetowych oraz jest on także dostępny w sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego [www.menavitin.pl](http://www.menavitin.pl) (który należy do Emitenta).

Emitent jest pierwszą polską spółką, która przeprowadziła proces rejestracji innowacyjnej cząsteczki jako nowej żywności na terenie całej Unii Europejskiej. Grupa Kapitałowa Emitenta planuje budowę w Polsce silnej marki o nazwie MENAVITIN dla suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA. Zakłada się zbudowanie marki MENAVITIN jako marki parasolowej i wprowadzanie produktów combo tj. połączenia cząsteczki 1-MNA z wiodącą molekułą na rynku w danym wskazaniu. Do końca 2019 roku planuje się rozwój portfela produktów poprzez wprowadzenie do sprzedaży ośmiu



innowacyjnych produktów w ramach marki parasolowej. Szacuje się, że rynek suplementów diety w Polsce zwiększy swoją wartość w 2023 r. do 3,67 mld PLN (z 2,89 mld PLN w 2017 r.). Potencjalna wartość rynku dla planowanych kategorii suplementów MENAVITIN w 2017 roku wynosiła ok. 490 mln PLN.

Grupa Kapitałowa Emitenta planuje w najbliższych miesiącach wprowadzenie suplementu MENAVITIN SENIOR pod własną marką MENAVITIN lub w ramach współpracy tzw. white label (sprzedaż suplementów pod marką partnera handlowego) do sprzedaży na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Sprzedaż na tych rynkach będzie się odbywać za pośrednictwem spółki zależnej Menavitin GmbH, zarejestrowanej w lipcu 2018 r. w Niemczech. W latach 2019-2021 planuje się uruchomienie przynajmniej trzech kolejnych spółek zależnych odpowiedzialnych za sprzedaż w danym kraju lub części Europy (Włochy, Francja, Belgia, Wielka Brytania, Irlandia) ze względu na specyfikę poszczególnych rynków zbytu (różne preferencje konsumentów).

Informację podano ze względu na fakt, iż rozpoczęcie sprzedaży w Polsce suplementu diety MENAVITIN SENIOR jest jednym z elementów realizacji strategii wprowadzenia do sprzedaży w Polsce, jak i na rynkach krajów Unii Europejskiej suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA, co może mieć istotny wpływ na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w ciągu kilku najbliższych lat.

Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2019 pt. "Złożenie zlecenia na przeprowadzenie badania przedklinicznego we wskazaniu NASH w ramach projektu leku 1-MNA" opublikowanego w dniu 10 kwietnia 2019 r. w systemie ESPI, poinformował, że w dniu 10 lipca 2019 r. otrzymał wyniki badania przedklinicznego w modelu zwierzęcym STAMTM we wskazaniu NASH, przeprowadzonym za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation z siedzibą w USA.

W wyżej wymienionym modelu, otrzymano pozytywny, istotny wpływ na kluczowe parametry rozwoju niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby. Określono zakres efektywnych dawek leku 1-MNA w badanym modelu pomiędzy 200 mg/kg a 800 mg/kg. Wykazano, że dla dawek 1-MNA:

- 200 mg/kg uzyskano 22,70 % obniżenia skali punktowej NAFLD Activity Score (NAS) oraz 29,63 % ( $p < 0,05$ ) obniżenia zwłóknienia wątroby,
- 800 mg/kg uzyskano 26,09 % ( $p < 0,05$ ) obniżenia skali punktowej NAFLD Activity Score (NAS) oraz 24,29 % obniżenia zwłóknienia wątroby.

1-MNA w badanym modelu zwierzęcym STAMTM potwierdził aktywność we wskazaniu NASH oraz w obniżaniu zwłóknienia wątroby. Biorąc pod uwagę, powyższe wyniki oraz wyniki fazy II w dyslipidemii, w zakresie wysokiego bezpieczeństwa oraz istotnie statystycznego wpływu na marker stanu zapalnego TNF- $\alpha$  (obniżanie TNF- $\alpha$  jest istotne dla uzyskania korzyści terapeutycznych w chorobie NASH), 1-MNA jest obiecującym kandydatem na lek we wskazaniu NASH oraz w leczeniu zwłóknienia wątroby.

Zwłóknienie wątroby jest odpowiedzią organizmu na długotrwałe działanie czynnika uszkadzającego wątrobę i występuje one nie tylko w NASH, ale również w przypadku przewlekłego wirusowego zapalenie wątroby typu B i C oraz alkoholowego i toksycznego uszkodzenie wątroby. Nieleczone zwłóknienie wątroby prowadzi do marskości wątroby oraz konieczności przeszczepu uszkodzonego narządu.

W oparciu o uzyskane wyniki Emitent planuje przygotować protokół badawczy pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB we wskazaniu NASH, a następnie zaprezentować projekt przemysłowi farmaceutycznemu.

Powyższe badanie Grupa Kapitałowa Emitenta sfinansowała ze środków pozyskanych z pożyczek od akcjonariuszy stanowiących finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E, które następnie zostało spłacone ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii E (co było jednym z celów emisji Akcji serii E).

Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, że w dniu 12 sierpnia 2019 r. wypowiedział z 10 dniowym okresem wypowiedzenia umowę z firmą doradcą Torrey Partners LLC. Umowa obejmowała doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA.

Jednocześnie Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, iż rozpoczął proces rozmów z innymi firmami doradczymi w celu zawarcia umowy/umów na doradztwo w zakresie komercjalizacji 1-MNA w następujących wskazaniach: niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH), tętnicze nadciśnienie płucne (PAH) oraz suplementów diety opartych na 1-MNA.



W dniu 2 września 2019 r. Spółka Pharmena S.A. zawarła umowę z Plexus Ventures na doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA (TRIA-662) jako kandydata na lek oraz w zakresie komercjalizacji w Europie suplementów diety pod marką Menavitin. Plexus Ventures odpowiedzialny jest za identyfikowanie potencjalnych licencjobiorców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktów. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia. Umowa została zawarta na zasadach rynkowych.

W dniu 16 września 2019 r. pierwsze produkty Spółki Pharmena S.A. zostały wprowadzone do sprzedaży na terenie Chin, Hong Kongu, Makao oraz na Tajwanie przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall - będącej największą platformą w Azji handlu detalicznego dla klientów indywidualnych (B2C) i piątą najczęściej odwiedzaną stroną internetową świata. Platforma T-mall jest drugą platformą po Taobao, na której można kupić na rynku chińskim produkty z portfela Spółki.

Wprowadzenie do sprzedaży przez dystrybutora chińskiego na platformie internetowej T-mall może mieć w ciągu kilku najbliższych lat istotny wpływ na zwiększenie sprzedaży produktów Spółki w Azji. Współpraca z dystrybutorem chińskim ma na celu dalszą ekspansję na nowe rynki zbytu poza granice kraju, co stanowi jeden z elementów realizacji Strategii Spółki w zakresie poszerzenia kanałów dystrybucji produktów.

Wprowadzenie do sprzedaży produktów Spółki Pharmena S.A. na terenie Chin przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall może mieć istotny wpływ na osiągane przez Pharmena S.A. przychody ze sprzedaży produktów.

## **7.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość**

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku, w ocenie Zarządu nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena.

## **7.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **7.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy**

W działalności Grupy nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

## **7.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**



Nie dotyczy. Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2019 rok.

## 7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	2 000	-
Leasing finansowy	578	104
Pozostałe	987	962
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>3 565</b>	<b>1 066</b>
- długoterminowe	291	61
- krótkoterminowe	3 274	1 005

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej nocie, nie zawiera wartości zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów związanych z zastosowaniem MSSF 16, które zostały wykazane w odrębnych pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Pozostałe	Razem
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	-	104	962	1 066
<b>Zwiększenia</b>	8 734	698	81	9513
- otrzymane kredyty, pożyczki	8 500	-	-	8 500
- leasing finansowy	-	674	-	674
- naliczone odsetki	234	16	22	272
- cash pooling	-	-	24	24
- prowizje	-	-	35	35
- inne	-	8	-	8
<b>Zmniejszenia</b>	6 734	224	56	7014
- spłata kredytów, pożyczek	6 500	-	-	6 500
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	211	-	211
- spłata odsetek i prowizji	234	13	56	303
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 000</b>	<b>578</b>	<b>987</b>	<b>3 565</b>
- długoterminowe	-	291	-	291
- krótkoterminowe	2 000	287	987	3 274

## 7.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

## 7.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje



W trzecim kwartale 2019 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

### **7.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 12 czerwca 2019 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej z 879 505,20 zł do kwoty 1 098 485,80 zł w drodze emisji 2 189 706 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 1 098 475,80 zł i dzieli się na 10 984 758 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

### **7.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia**

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

### **7.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

### **7.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.



### **7.13. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy.

### **7.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Głównym czynnikiem, który w ocenie Grupy będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału, będzie osiąganie przychodów z bieżącej działalności Grupy, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym, przychodów z wprowadzanych do sprzedaży innowacyjnych suplementów diety oraz ponoszenie kosztów na wprowadzenie na rynek krajowy i niemiecki produktów marki Menavitin.

## **8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **8.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 15 tys. zł,
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Na dzień 30 września 2019 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 10 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.





<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	341	208
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	370	375
Inne wartości niematerialne	35	59
Prawa autorskie	142	182
Prace rozwojowe w realizacji	276	405
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	55	30
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 219</b>	<b>1 259</b>

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

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Grupa nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych.

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

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

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2019-2021. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze



sprzedaży osiągniętych przez Grupę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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

## 8.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2019	Zmiany		30.09.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 390	4 883	-	81 273

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2019	Zmiany		30.09.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	-	153		153

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Grupa nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

Na dzień 30 września 2019 r. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu krótkoterminowego lokal, w którym prowadzi działalność spółka zależna. Umowa najmu nie spełnia definicji leasingu według MSSF 16. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość użytkowanego lokalu.

Poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, w Grupie nie występują inne zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.

## 8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

## 8.4. Transakcje z podmiotami powiązanyimi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem spółki Grupy Pharmena nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyimi, na warunkach innych niż rynkowe.



## 8.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Pelion,
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

W oparciu o zapisy MSSF 10 B86, transakcje pomiędzy spółkami Grupy Pharmena, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu.

<b>PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>
Podmioty z Grupy Pelion	2 804	3 665
ePRUF S.A. w Łodzi	1	-
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	935	978
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	288	302
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	1 572	2 165
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	146
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	74
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	828	689
Cortria Corporation w Bostonie	765	689
Menavitin GmbH w Berlinie	63	-
	<b>3 632</b>	<b>4 354</b>

<b>ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>
Podmioty z Grupy Pelion	839	706
Pelion S.A. w Łodzi	195	10
DOZ S.A. w Warszawie	179	169
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	143	-
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	34	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	169	88
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	14	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	69	432
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	7
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	36	-
<b>Spółka Dominująca w Grupie Pharmena</b>	828	689
PHARMENA S.A. w Łodzi	828	689
	<b>1 667</b>	<b>1 395</b>

<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Podmioty z Grupy Pelion	1 874	238
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	644	116
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	185	122
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	1 045	-



<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	757	940
Cortria Corporation w Bostonie	750	940
Menavitin GmbH w Berlinie	7	-
	<b>2 631</b>	<b>1 178</b>
<hr/>		
<b>NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Podmioty z Grupy Pelion	-	-
<hr/>		
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	3 126	-
Cortria Corporation w Bostonie	1 209	-
Menavitin GmbH w Berlinie	1 917	-
	<b>3 126</b>	-
<hr/>		
	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Podmioty z Grupy Pelion	144	412
Pelion S.A. w Łodzi	4	-
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	25	26
Business Support Solution S.A. w Łodzi	20	21
DOZ SA DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	77	-
DOZ S.A. w Warszawie	-	105
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	18	46
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	-	214
<hr/>		
<b>Spółka Dominująca w Grupie Pharmena</b>	757	-
PHARMENA S.A. w Łodzi	757	-
	<b>901</b>	<b>412</b>
<hr/>		
	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Podmioty z Grupy Pelion	987	962
Pelion S.A. w Łodzi	987	962
<hr/>		
<b>Spółka Dominująca w Grupie Pharmena</b>	3 126	-
PHARMENA S.A. w Łodzi	3 126	-
	<b>4 113</b>	<b>962</b>
<hr/>		

## 8.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z Grupy żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne istotne postępowania sądowe.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółek z Grupy.



## 8.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. i w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

## 8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia.

## 8.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za trzy kwartały 2019 roku

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Standard ustanowił nowe zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę.

W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Grupa wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy i wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych,



zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu

z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego i najmu, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu na dzień 1 stycznia 2019 r. dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania w kwocie 671 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej w kwocie 14 tys. zł, zwiększeniu kosztów odsetkowych o 28 tys. zł.

Powyższe wartości praw do użytkowania w podziale na grupy aktywów przedstawiają się następująco:

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

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku Grupy za trzy kwartały 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</b>	<b>wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16</b>	<b>bez uwzględnienia wpływu MSSF 16</b>
Przychody ze sprzedaży	8 704	-	8 704
Koszt własny sprzedaży	(2 827)	-	(2 827)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 877</b>	-	<b>5 877</b>
Koszty sprzedaży	(10 143)	-	(10 143)
Koszty ogólnego zarządu	(3 533)	1	(3 534)
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	(106)	-	(106)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 900)</b>	<b>1</b>	<b>(7 901)</b>
Przychody finansowe	104	-	104
Koszty finansowe	(334)	(19)	(315)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(8 130)</b>	<b>(18)</b>	<b>(8 112)</b>
Podatek dochodowy	952	1	951
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(7 178)</b>	<b>(17)</b>	<b>(7 161)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(7 178)</b>	<b>(17)</b>	<b>(7 161)</b>
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(7 073)	(17)	(7 056)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(105)	-	(105)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>		<b>10 984 758</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>		<b>10 984 758</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			



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

- podstawowy/a

(0,64)

(0,64)

- rozwodniony/a

(0,64)

(0,64)

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

*Aleksandra Jaraczewska*

*Dyrektor ds. Konsolidacji i Polityki Rachunkowości Business Support Solution S.A.*

*Łódź, 14 listopada 2019 r.*



**PHARMENA S.A.**

-

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 30 WRZEŚNIA 2019 R.**

**Konrad  
Palka**  
Prezes  
Zarządu

**Marzena  
Wieczorkowska**  
Wiceprezes Zarządu

**Anna  
Zwolińska**  
Wiceprezes  
Zarządu

**Katarzyna  
Konopacka**  
Osoba, której  
powierzono  
prowadzenie  
ksiąg  
rachunkowych

Łódź, dnia 14 listopada 2019 r.





**I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	9 495	10 501	2 204	2 469
Zysk na działalności operacyjnej	(4 458)	2 137	(1 035)	502
Zysk brutto	(4 643)	1 913	(1 078)	450
Zysk netto	(3 834)	1 542	(890)	363
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 567)	1 664	(1 988)	391
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 387)	(1 102)	(1 018)	(259)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 100	(180)	3 273	(42)
Przepływy pieniężne netto, razem	1 146	382	267	90
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0.35)	0.18	(0.08)	0.04
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0.35)	0.18	(0.08)	0.04
	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa obrotowe	10 536	5 456	2 409	1 269
Aktywa trwałe	44 820	39 461	10 247	9 177
Aktywa razem	55 356	44 917	12 656	10 446
Zobowiązania krótkoterminowe	5 954	4 501	1 361	1 047
Zobowiązania długoterminowe	305	75	70	17
Kapitał własny	49 097	40 342	11 226	9 382
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052



## II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	3 677	9 495	3 609	10 501
Koszt własny sprzedaży	(1049)	(2 887)	(1 054)	(3 096)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 628</b>	<b>6 608</b>	<b>2 555</b>	<b>7 405</b>
Koszty sprzedaży	(1 684)	(8 891)	(1 078)	(3 560)
Koszty ogólnego zarządu	(805)	(2 076)	(614)	(1 639)
Pozostałe przychody operacyjne	-	5	3	3
Pozostałe koszty operacyjne	(59)	(104)	(13)	(72)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>80</b>	<b>(4 458)</b>	<b>853</b>	<b>2 137</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	-
Przychody finansowe	100	149	-	-
Koszty finansowe	(24)	(334)	(120)	(224)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>156</b>	<b>(4 643)</b>	<b>733</b>	<b>1 913</b>
Podatek dochodowy	(66)	809	(140)	(371)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>90</b>	<b>(3 834)</b>	<b>593</b>	<b>1 542</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>90</b>	<b>(3 834)</b>	<b>593</b>	<b>1 542</b>
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom Spółki	90	(3 834)	593	1 542
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	0.01	(0.35)	0.08	0.18
- rozwodniony/a	0.01	(0.35)	0.08	0.18



### III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Zysk (strata) netto	90	(3 834)	593	1 542
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	90	(3 834)	593	1 542
Całkowite dochody przypadające: Akcjonariuszom Spółki	90	(3 834)	593	1 542



#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4 643)</b>	<b>1 954</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(3 924)</b>	<b>(290)</b>
Amortyzacja	423	234
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	7	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	261	213
Zmiana stanu zapasów	(755)	733
Zmiana stanu należności	(2 995)	(513)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(674)	(1 285)
Zapłacony podatek dochodowy	(191)	328
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 567)</b>	<b>1 664</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
Odsetki	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(4 387)</b>	<b>(1 102)</b>
Nabycie aktywów finansowych	(1 131)	(1 045)
Udzielone pożyczki	(3 081)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(175)	(57)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 387)</b>	<b>(1 102)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>21 114</b>	<b>945</b>
Wpływy z emisji akcji	12 590	-
Kredyty i pożyczki	8 524	945
<b>II. Wydatki</b>	<b>(7 014)</b>	<b>(1 125)</b>
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(6 500)	(871)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(211)	(43)
Odsetki	(303)	(211)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>14 100</b>	<b>(180)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 146</b>	<b>382</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 146	382
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>381</b>	<b>70</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 527</b>	<b>452</b>



## V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>44 820</b>	<b>39 461</b>	<b>39 323</b>
Wartości niematerialne	845	936	921
Rzeczowe aktywa trwałe	135	172	123
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	491	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	41 878	37 666	37 666
Należności długoterminowe	104	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 148	339	270
Pozostałe aktywa trwałe	219	244	239
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 536</b>	<b>5 456</b>	<b>7 725</b>
Zapasy	3 260	2 505	2 368
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	45	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 293	2 031	4 562
Należności z tytułu podatku dochodowego	248	57	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 527	381	453
Pozostałe aktywa obrotowe	162	482	298
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>55 356</b>	<b>44 917</b>	<b>47 048</b>



	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>49 097</b>	<b>40 342</b>	<b>40 723</b>
Kapitał podstawowy	1 098	880	880
Kapitał zapasowy	52 010	38 476	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowowy	1 059	1 059	1 059
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(2)	(2)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(5 068)	(71)	308
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 234)	(1 234)	(1 234)
- zysk (strata) netto	(3 834)	1 163	1 542
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>305</b>	<b>75</b>	<b>135</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>305</b>	<b>75</b>	<b>135</b>
Zobowiązania finansowe	-	61	15
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	291	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	110
Rezerwy długoterminowe	14	14	10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>5 954</b>	<b>4 501</b>	<b>6 190</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>5 424</b>	<b>4 003</b>	<b>5 700</b>
Zobowiązania finansowe	2 986	1 005	3 710
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	287	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 151	2 998	1 990
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>530</b>	<b>498</b>	<b>490</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>55 356</b>	<b>44 917</b>	<b>47 048</b>



## VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<b>Kapitał własny razem</b>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>40 342</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>(2)</b>	<b>(71)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(3 834)</b>	-	-	-	-	<b>(3 834)</b>
.-wynik netto za okres	(3 834)					(3 834)
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>13 752</b>	<b>218</b>	<b>13 534</b>	-	-	-
.-emisja akcji	218	218				
.-podział zysku	1 163		1 163			
.-opłacenie kapitału	12 371		12 371			
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>1 163</b>					<b>1 163</b>
.-podział zysku	1 163					1 163
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>49 097</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(2)</b>	<b>(5 068)</b>



	<b>Kapitał własny razem</b>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowo	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>39 181</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	-	<b>(1 234)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b> .-wynik netto za okres	<b>1 542</b>					<b>1 542</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>40 723</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	-	<b>308</b>





## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem zakres działalności Spółki nie uległ zmianie.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### 1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (sprawozdanie finansowe):

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka

Marzena Wieczorkowska

Anna Zwolińska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki

Anna Sysa - Jędrzejowska

Jan Adamus

Agnieszka Dziki

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej do dnia 25 czerwca 2019r.

Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 czerwca 2019r.



Jacek Sz wajcowski  
Zbigniew Molenda  
Jacek Dauenhauer

Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

### **1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Pharmena dnia 14 listopada 2019 r.

### **1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości**

#### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie) zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Zakres ujawnień w sprawozdaniu wynika także z wymagań przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

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

#### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

#### **Okres i zakres sprawozdania**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.



Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 roku i na dzień 30 września 2018 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2019 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, zatwierdzonym do udostępnienia (publikacji) w dniu 20 marca 2019 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

### **Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Pharmena S.A. dokonał oceny występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby wskazywać poważne wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności.

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

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

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

## **1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne

z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

### **Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:**

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

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.



- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

## 1.6. Kursy walut

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

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

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej oraz średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	30 września 2019	31 grudnia 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
EUR	4,3736	4,3000	4,3022	4,2491
USD	4,0000	3,7598	3,8287	3,5599

**W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:**



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

Treść	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
średni kurs na koniec okresu	4,3736	4,3000	4,2714
średni kurs okresu	4,3086	4,2669	4,2535
najwyższy średni kurs w okresie	4,3891	4,3978	4,3978
najniższy średni kurs w okresie	4,2406	4,1423	4,1423

## 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Analiza przychodów wg kategorii:		
Sprzedaż towarów	8 697	9 809
Przychody z tytułu usług	798	692
<b>Przychody razem</b>	<b>9 495</b>	<b>10 501</b>

Głównym źródłem przychodów jest sprzedaż towarów z trzech kategorii dermokosmetyków:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	7 513	9 065
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	794	655
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	145	89
Pozostałe	245	-
<b>Przychody razem</b>	<b>8 697</b>	<b>9 809</b>

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:



	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Kraj Hurt	4 595	4 333
Kraj Detal	3 907	3 817
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	62	64
Sprzedaż poza kraj	133	1 595
<b>Przychody razem</b>	<b>8 697</b>	<b>9 809</b>

Przychody ogółem wg krajów, w oparciu o miejsce docelowe odbiorcy:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018
Polska	8 576	8 217
Chiny	-	1 274
Indie	-	24
Egipt	-	252
Irak	122	-
Stany Zjednoczona	757	689
Niemcy	27	-
Pozostałe kraje	13	45
<b>Przychody razem</b>	<b>9 495</b>	<b>10 501</b>

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

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

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

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

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

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

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 2 301 tys. zł (1Q 2018 – 3 107 tys. zł) pochodziły z transakcji z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi.

Na dzień 30 września 2019 Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.



### 3. WARTOŚCI SZACUNKOWE

#### 3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

W wyniku finansowym bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw) w szczególności z tytułu:

- odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

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

- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczeblu spółki matki,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

	01.01.2019	Zmiany			30.09.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>17</b>	-	-	<b>1</b>	<b>16</b>
- należności	17	-	-	-	16
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>14</b>	-	-	-	<b>14</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	14	-	-	-	14
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>497</b>	<b>285</b>	<b>291</b>	-	<b>491</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	66	2	-	-	68
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	431	283	291	-	423
<b>Razem</b>	<b>528</b>	<b>285</b>	<b>291</b>	<b>1</b>	<b>521</b>

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartości aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

W prezentowanych okresach Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała żadnych rezerw na koszty restrukturyzacji.



### 3.2. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

### 3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Nie dotyczy.

### 3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Nie dotyczy.

## 4. OPODATKOWANIE

### 4.1. Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
- bieżący	-	237
- odroczony	(809)	142
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(809)</b>	<b>379</b>

### 4.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bieżącym okresie zmiany aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego obejmowały:

	01.01.2019	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417	970	1 387
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	162	240

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy.

Kwota kompensaty na dzień 30 września 2019r. wyniosła 240 tys. zł (na 30 września 2018 r. 110 tys. zł).





## 5. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

### 5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 14 listopada 2019 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 966	61,10%	6 711 966	61,10%
Jerzy Gębicki	676 000	6,15%	676 000	6,15%
Konrad Palka	477 881	4,35%	477 881	4,35%
Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Robert Bożyk	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Pozostali Akcjonariusze	2 118 911	19,29%	2 118 911	19,29%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

\*Pelion S.A. 6 141 594 sztuk akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 sztuk akcji, Polska Spółka Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 296 155 sztuk akcji.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za II kwartał 2019 r. – opublikowany w dniu 30 września 2019 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za III kwartał 2019 r. nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

### 5.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Pharmena S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2019 r.
Konrad Palka	477 881
Marzena Wieczorkowska	0
Anna Zwolińska	0

Dane dotyczące Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Pharmena S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2019 r.
Jerzy Gębicki	676 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Szwajcowski	6 711 966*
Zbigniew Molenda	6 711 966**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dzik	0



\*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest wspólnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

\*\* Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest wspólnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

## **6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA**

### **6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym**

Działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Pharmena w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach sprawozdania z wyniku. Natomiast działalność Grupy Kapitałowej w obszarze badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnych suplementów diety opartych o substancje aktywne 1-MNA generuje obecnie koszty związane z wprowadzeniem do sprzedaży innowacyjnych suplementów diety (przede wszystkim nakłady na marketing), które są wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa za III kwartał 2019 r. na poziomie skonsolidowanym wykazała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży, natomiast na pozostałych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wykazała stratę. W przypadku komercjalizacji leku 1-MNA oraz wdrożenia do sprzedaży na rynku europejskim innowacyjnych suplementów diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.

Spółka Pharmena S.A. po III kwartałach 2019 r. osiągnęła przychody o 9,6% niższe niż w analogicznym okresie 2018 r., na co miała wpływ niższa sprzedaż eksportowa. Natomiast sprzedaż na rynku krajowym była wyższa o ponad 4% w odniesieniu do analogicznego okresu 2018 roku. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność po III kwartałach 2019 r. osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży eksportowej, wyższe koszty sprzedaży związane z wprowadzeniem marki Menavitin na rynek krajowy oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Grupa Kapitałowa Pharmena po III kwartałach 2019 r. osiągnęła przychody o 11,3% niższe niż w analogicznym okresie 2018 r. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz na niższą rentowność po III kwartałach 2019 r., osiągniętą na poszczególnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży eksportowej, wyższe koszty sprzedaży związane z wprowadzeniem marki Menavitin na rynek polski i niemiecki, koszty zarządu związane z działalnością spółki Menavitin GmbH, koszty badań nad lekiem TRIA-662 oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

W związku z wprowadzeniem do oferty nowej marki suplementów diety Menavitin w pierwszych III kwartałach 2019 roku prowadzono intensywne działania związane z budowaniem dystrybucji dla tych produktów. W kwietniu 2019 roku rozpoczęła się trzymiesięczna, szeroko zasięgowa kampania reklamowa dla tego produktu pod hasłem „Siła z głębi natury”, której celem było zbudowanie świadomości innowacyjnej marki i jej unikalnego składu (cząsteczka 1-MNA) oraz wsparcie



sprzedaży produktów w aptekach. W związku z przeprowadzoną kampanią reklamową Spółka poniosła istotne nakłady budżetowe, które obciążą wynik finansowy.

W pierwszych III kwartałach 2019 roku Spółka Pharmena prowadziła także działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów dermokosmetycznych. Polegały one na prowadzeniu akcji promocyjno-reklamowych w punktach sprzedaży w ramach współpracy z sieciami aptek i drogerii oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych. Ponadto w ramach umacniania wizerunku dermokosmetyków, jako produktów innowacyjnych o unikalnym składzie i potwierdzonej skuteczności prowadzono działania PR za pośrednictwem prasy i Internetu.

Wsparciem działań marketingowych były także akcje informacyjno-promocyjne oraz szkolenia i konferencje prowadzone w środowisku medycznym i farmaceutycznym. Dotyczyły one zarówno produktów dermokosmetycznych i molekuly REGEN7, jak i unikalnego składnika 1-MNA oraz nowych suplementów diety Menavitin. W pierwszych III kwartałach 2019 r. Spółka budowała świadomość produktów dermokosmetycznych podczas ośmiu konferencji naukowo-szkoleniowych o zasięgu regionalnym i jednej konferencji ogólnopolskiej oraz była partnerem pięciu spotkań z zakresu pielęgnacji i opieki nad niemowlęciem, kierowanych do młodych rodziców i kobiet w ciąży. Ponadto w zakresie budowania świadomości nowego i unikalnego składnika 1-MNA oraz marki Menavitin Spółka brała udział w dziesięciu konferencjach naukowo-szkoleniowych dla farmaceutów i jednej ogólnopolskiej konferencji dla lekarzy.

W pierwszych III kwartałach 2019 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

#### Inne wydarzenia w trzecim kwartale 2019 r.:

Zarząd PHARMENA S.A. (Emitent) w nawiązaniu: do raportu bieżącego nr 23/2018 pt. "Strategia wprowadzenia do sprzedaży suplementów diety 1-MNA w Polsce i Europie" opublikowanego w dniu 26 września 2018 r. w systemie ESPI oraz do raportu bieżącego nr 31/2019 pt. " Wprowadzenie do sprzedaży w Polsce kolejnego suplementu diety z linii MENAVITIN" opublikowanego w dniu 26 czerwca 2019 r. w systemie ESPI, poinformował, iż Emitent rozpoczął wprowadzanie do sprzedaży w Polsce kolejnego suplementu diety z linii MENAVITIN: MENAVITIN SENIOR opartego o innowacyjny, chroniony prawem patentowym składnik żywności 1-MNA.

Wymieniony powyżej suplement to kolejny z suplementów diety w ramach marki parasolowej MENAVITIN. MENAVITIN SENIOR polecany jest osobom starszym, chcącym wesprzeć dobrą kondycję psychofizyczną oraz dbającym o zachowanie wigoru i sił witalnych. Dystrybucja wskazanego powyżej suplementu diety odbywać się będzie w kanale aptecznym za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, sieci aptek, aptek internetowych oraz jest on także dostępny w sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego [www.menavitin.pl](http://www.menavitin.pl) (który należy do Emitenta).

Emitent jest pierwszą polską spółką, która przeprowadziła proces rejestracji innowacyjnej cząsteczki jako nowej żywności na terenie całej Unii Europejskiej. Grupa Kapitałowa Emitenta planuje budowę w Polsce silnej marki o nazwie MENAVITIN dla suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA. Zakłada się zbudowanie marki MENAVITIN jako marki parasolowej i wprowadzanie produktów combo tj. połączenia cząsteczki 1-MNA z wiodącą molekułą na rynku w danym wskazaniu. Do końca 2019 roku planuje się rozwój portfela produktów poprzez wprowadzenie do sprzedaży ośmiu innowacyjnych produktów w ramach marki parasolowej. Szacuje się, że rynek suplementów diety w Polsce zwiększy swoją wartość w 2023 r. do 3,67 mld PLN (z 2,89 mld PLN w 2017 r.). Potencjalna wartość rynku dla planowanych kategorii suplementów MENAVITIN w 2017 roku wynosiła ok. 490 mln PLN.

Grupa Kapitałowa Emitenta planuje w najbliższych miesiącach wprowadzenie suplementu MENAVITIN SENIOR pod własną marką MENAVITIN lub w ramach współpracy tzw. white label (sprzedaż suplementów pod marką partnera handlowego) do sprzedaży na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Sprzedaż na tych rynkach będzie się odbywać za pośrednictwem spółki zależnej Menavitin GmbH, zarejestrowanej w lipcu 2018 r. w Niemczech. W latach 2019-2021 planuje się uruchomienie przynajmniej trzech kolejnych spółek zależnych odpowiedzialnych za sprzedaż w danym kraju lub części Europy (Włochy, Francja, Belgia, Wielka Brytania, Irlandia) ze względu na specyfikę poszczególnych rynków zbytu (różne preferencje konsumentów).

Informację podano ze względu na fakt, iż rozpoczęcie sprzedaży w Polsce suplementu diety MENAVITIN SENIOR jest jednym z elementów realizacji strategii wprowadzenia do sprzedaży w Polsce, jak i na rynkach krajów Unii Europejskiej



suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA, co może mieć istotny wpływ na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w ciągu kilku najbliższych lat.

Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2019 pt. "Złożenie zlecenia na przeprowadzenie badania przedklinicznego we wskazaniu NASH w ramach projektu leku 1-MNA" opublikowanego w dniu 10 kwietnia 2019 r. w systemie ESPI, poinformował, że w dniu 10 lipca 2019 r. otrzymał wyniki badania przedklinicznego w modelu zwierzęcym STAMTM we wskazaniu NASH, przeprowadzonym za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation z siedzibą w USA.

W wyżej wymienionym modelu, otrzymano pozytywny, istotny wpływ na kluczowe parametry rozwoju niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby. Określono zakres efektywnych dawek leku 1-MNA w badanym modelu pomiędzy 200 mg/kg a 800 mg/kg. Wykazano, że dla dawek 1-MNA:

- 200 mg/kg uzyskano 22,70 % obniżenia skali punktowej NAFLD Activity Score (NAS) oraz 29,63 % ( $p < 0,05$ ) obniżenia zwłóknienia wątroby,

- 800 mg/kg uzyskano 26,09 % ( $p < 0,05$ ) obniżenia skali punktowej NAFLD Activity Score (NAS) oraz 24,29 % obniżenia zwłóknienia wątroby.

1-MNA w badanym modelu zwierzęcym STAMTM potwierdził aktywność we wskazaniu NASH oraz w obniżaniu zwłóknienia wątroby. Biorąc pod uwagę, powyższe wyniki oraz wyniki fazy II w dyslipidemii, w zakresie wysokiego bezpieczeństwa oraz istotnie statystycznego wpływu na marker stanu zapalnego TNF- $\alpha$  (obniżenie TNF- $\alpha$  jest istotne dla uzyskania korzyści terapeutycznych w chorobie NASH), 1-MNA jest obiecującym kandydatem na lek we wskazaniu NASH oraz w leczeniu zwłóknienia wątroby.

Zwłóknienie wątroby jest odpowiedzią organizmu na długotrwałe działanie czynnika uszkadzającego wątrobę i występuje one nie tylko w NASH, ale również w przypadku przewlekłego wirusowego zapalenie wątroby typu B i C oraz alkoholowego i toksycznego uszkodzenie wątroby. Nielezione zwłóknienie wątroby prowadzi do marskości wątroby oraz konieczności przeszczepu uszkodzonego narządu.

W oparciu o uzyskane wyniki Emitent planuje przygotować protokół badawczy pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB we wskazaniu NASH, a następnie zaprezentować projekt przemysłowi farmaceutycznemu.

Powyższe badanie Grupa Kapitałowa Emitenta sfinansowała ze środków pozyskanych z pożyczek od akcjonariuszy stanowiących finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E, które następnie zostało spłacone ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii E (co było jednym z celów emisji Akcji serii E).

Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, że w dniu 12 sierpnia 2019 r. wypowiedział z 10 dniowym okresem wypowiedzenia umowę z firmą doradcą Torrey Partners LLC. Umowa obejmowała doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA.

Jednocześnie Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, iż rozpoczął proces rozmów z innymi firmami doradczymi w celu zawarcia umowy/umów na doradztwo w zakresie komercjalizacji 1-MNA w następujących wskazaniach: niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH), tętnicze nadciśnienie płucne (PAH) oraz suplementów diety opartych na 1-MNA.

W dniu 2 września 2019 r. Spółka Pharmena S.A. zawarła umowę z Plexus Ventures na doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA (TRIA-662) jako kandydata na lek oraz w zakresie komercjalizacji w Europie suplementów diety pod marką Menavitin. Plexus Ventures odpowiedzialny jest za identyfikowanie potencjalnych licencjobiorców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktów. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia. Umowa została zawarta na zasadach rynkowych.

W dniu 16 września 2019 r. pierwsze produkty Spółki Pharmena S.A. zostały wprowadzone do sprzedaży na terenie Chin, Hong Kongu, Makao oraz na Tajwanie przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall - będącej największą platformą w Azji handlu detalicznego dla klientów indywidualnych (B2C) i piątą najczęściej odwiedzaną stroną internetową świata. Platforma T-mall jest drugą platformą po Taobao, na której można kupić na rynku chińskim produkty z portfela Spółki.

Wprowadzenie do sprzedaży przez dystrybutora chińskiego na platformie internetowej T-mall może mieć w ciągu kilku najbliższych lat istotny wpływ na zwiększenie sprzedaży produktów Spółki w Azji. Współpraca z dystrybutorem chińskim ma



na celu dalszą ekspansję na nowe rynki zbytu poza granice kraju, co stanowi jeden z elementów realizacji Strategii Spółki w zakresie poszerzenia kanałów dystrybucji produktów.

Wprowadzenie do sprzedaży produktów Spółki Pharmena S.A. na terenie Chin przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall może mieć istotny wpływ na osiągnięte przez Pharmena S.A. przychody ze sprzedaży produktów.

## **6.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość**

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku, w ocenie Zarządu nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych.

## **6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

## **6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki**

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

## **6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Nie dotyczy. Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

## **6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe**

<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kredyty i pożyczki	2 000	-
Leasing finansowy	578	104
Pozostałe	986	962
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>3 564</b>	<b>1 066</b>
- długoterminowe	291	61
- krótkoterminowe	3 273	1 005



Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej notcie, nie zawiera wartości zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów związanych z zastosowaniem MSSF 16, które zostały wykazane w odrębnych pozycjach w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH</b>	<b>Kredyty</b>	<b>Leasing</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.</b>	<b>i pożyczki</b>	<b>finansowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>104</b>	<b>962</b>	<b>1 066</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>8 734</b>	<b>698</b>	<b>81</b>	<b>9 478</b>
- otrzymane kredyty, pożyczki	8 500	-	-	8 500
- zaciągnięcie zobowiązań z tytułu leasingu	-	674	-	681
- naliczone odsetki	234	16	22	273
- cash pooling	-	-	24	24
- prowizje	-	8	35	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>6 734</b>	<b>224</b>	<b>57</b>	<b>6 980</b>
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	211	-	211
- spłata kredytów i pożyczek	6500	-	-	6 500
- spłata odsetek i prowizji	234	13	57	269
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 000</b>	<b>578</b>	<b>986</b>	<b>3 564</b>
- długoterminowe	-	291	-	291
- krótkoterminowe	2 000	283	986	3 273

## 6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

## 6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2019 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

## 6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 12 czerwca 2019 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej z 879 505,20 zł do kwoty 1 098 485,80 zł w drodze emisji 2 189 706 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.



Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 1 098 475,80 zł i dzieli się na 10 984 758 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

**6.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia**

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

**6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

**6.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

**6.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Spółki.

**6.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki**



W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

### **6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Głównym czynnikiem, który w ocenie Spółki będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału, będzie osiąganie przychodów z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz ze sprzedaży wprowadzanych na rynek suplementów diety oraz poniesione koszty na wprowadzenie na rynek krajowy produktów marki Menavitin.

## **7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe wartości: 15 tys. zł,
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Na dzień 30 września 2019 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 10 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

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

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	341	208
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	28	82
Inne wartości niematerialne	35	59
Prawa autorskie	142	182
Prace rozwojowe w realizacji	276	404
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	23	-
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>845</b>	<b>935</b>

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





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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych.

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

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

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2019-2021. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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

## **7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych**

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych

01.01.2019

Zmiany

30.09.2019



		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 390	4 883	-	<b>81 273</b>

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Spółka nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

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

### 7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

### 7.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem Pharmena S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

### 7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Pelion,
- ze spółkami zależnymi Cortria Corporation i Menavitin GmbH
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	Okres 9 miesięcy	Okres 9 miesięcy
	zakończony 30 września 2019	zakończony 30 września 2018
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>2 804</b>	<b>3 664</b>
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	935	977
PHARMAPOINT S.A.	288	302
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	1572	2 165
ePRUF S.A. w Łodzi	1	-
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	146
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	74
<b>Spółki zależne</b>	<b>822</b>	<b>689</b>
Cortria Corporation w Bostonie	759	689



Menavitin GmbH w Berlinie

63

-

**3 626**

**4 353**

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

##### Podmioty z Grupy Pelion

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Pelion S.A. w Łodzi	195	10
DOZ S.A. w Warszawie	179	169
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	142	-
DOZ PL Sp. z o.o.	15	-
Natura Sp. z o.o.		7
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. Łodzi	36	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	169	88
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	69	432
Pharma Partner Sp. z o.o.	34	-

**839**

**706**

#### NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

30.09.2019

31.12.2018

Podmioty z Grupy Pelion	<b>1 874</b>	<b>239</b>
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	644	117
PHARMAPOINT S.A.	185	122
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	1045	-

##### Spółki zależne w Grupie Pharmena

	<b>757</b>	<b>940</b>
Cortria Corporation w Bostonie	750	940
Menavitin GmbH w Berlinie	7	-
	<b>2 631</b>	<b>1 179</b>

#### NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

30.09.2019

31.12.2018

Podmioty z Grupy Pelion	-	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>		-
Cortria Corporation w Bostonie	1 209	-
Menavitin GmbH w Berlinie	1 917	-
	<b>3 126</b>	-

#### ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

30.09.2019

31.12.2018

Podmioty z Grupy Pelion		
Pelion S.A. w Łodzi	4	-
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	25	26
Business Support Solution S.A. w Łodzi	20	21
DOZ S.A. w Warszawie	77	104



DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	18	46
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	-	214
	<b>144</b>	<b>411</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	30.09.2019	31.12.2018
Podmioty z Grupy Pelion	987	962
Pelion S.A. w Łodzi	987	962
	<b>987</b>	<b>962</b>

## 7.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Pharmena, żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne istotne postępowania sądowe.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki.

## 7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. i w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów poprzednich okresów.

## 7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia.

## 7.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena za trzy kwartały 2019 roku

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Standard ustanowił nowe zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia



księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywum jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Spółka wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy i wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego i najmu, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Spółka zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu na dzień 1 stycznia 2019 r. dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania w kwocie 671 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej w kwocie 14 tys. zł, zwiększeniu kosztów odsetkowych o 28 tys. zł.

Powyższe wartości praw do użytkowania w podziale na grupy aktywów przedstawiają się następująco::

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

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku Spółki za trzy kwartały 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</b>	<b>wykazany w sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16</b>	<b>bez uwzględnienia wpływu MSSF 16</b>
Przychody ze sprzedaży	9 495	-	9 495
Koszt własny sprzedaży	(2 887)	-	(2 887)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 608</b>	-	<b>6 608</b>
Koszty sprzedaży	(8 891)	-	(8 891)
Koszty ogólnego zarządu	(2 076)	1	(2 077)
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	(104)	-	(104)

