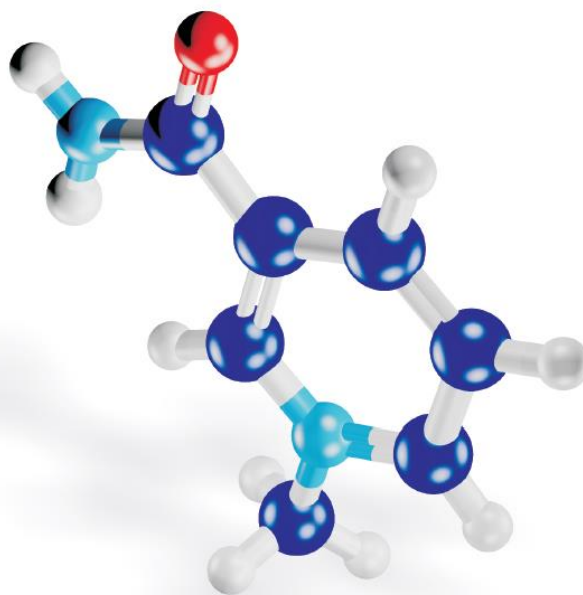


pharmena

pharmena

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU



Łódź, dnia 30 maja 2019 r.



## **GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A.**

-

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 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 30 maja 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 31 MARCA 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 .....	18
1.7. Kursy walut.....	20
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	20
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE .....	22
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	22
3.2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	23
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	23
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	23
4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM 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 .....	24
6.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A. ....	24
6.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	25
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA.....	25
7.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	25
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.....	28
7.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	28
7.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy .....	28
7.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	28
7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe .....	28
7.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	29
7.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje.....	29
7.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	29
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.....	29
7.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych.....	30
7.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych .....	30
7.13. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	30
7.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	30

7.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	30
8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	31
8.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	31
8.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych.....	32
8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	33
8.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe ..	33
8.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33
8.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	34
8.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	34
8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	35
8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	35
I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) .....	39
II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	40
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	41
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	42
V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	43
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	45
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU.....	47
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	47
1.1. Opis działalności gospodarczej.....	47
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących .....	47
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji .....	48
1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości .....	48
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	49
1.6. Kursy walut.....	50
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	51
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE .....	53
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	53

3.2. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	54
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	54
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	54
4. OPODATKOWANIE .....	54
4.1. Podatek dochodowy .....	54
4.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	54
5. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI .....	55
5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A. ....	55
5.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	55
6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA.....	55
6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym .....	55
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.....	58
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe .....	58
6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki .....	58
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	58
6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe .....	58
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	59
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje.....	59
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	59
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.....	59
6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych.....	60



6.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych .....	60
6.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	60
6.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.....	60
6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	60
<b>7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>61</b>
7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	61
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych.....	62
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	63
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe ..	63
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	63
7.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	64
7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	64
7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	64
7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	65



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	3 214	3 696	748	885
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(325)	932	(76)	223
Zysk (strata) brutto	(440)	885	(102)	212
Zysk (strata) netto	(520)	694	(121)	166
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(494)	694	(115)	166
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 954)	386	(920)	92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90)	(8)	(21)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 421	(311)	1 959	(74)
Przepływy pieniężne netto, razem	4 377	67	1 019	16
Średnioważona liczba akcji (szt.)	8 795 052	8 795 052	8 795 052	8 795 052
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	8 795 052	8 795 052	8 795 052	8 795 052
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,06)	0,08	(0,01)	0,02
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,06)	0,08	(0,01)	0,02
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa obrotowe	11 755	4 684	2 733	1 089
Aktywa trwałe	2 721	2 119	633	493
Aktywa razem	14 476	6 803	3 366	1 582
Zobowiązania krótkoterminowe	12 604	4 792	2 930	1 114
Zobowiązania długoterminowe	456	75	106	17
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	1 441	1 935	335	450
Udziały niekontrolujące	(25)	1	(6)	0
Liczba akcji (szt.)	8 795 052	8 795 052	8 795 052	8 795 052





## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	3 214	3 696
Koszt własny sprzedaży	(982)	(1 068)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 232</b>	<b>2 628</b>
Koszty sprzedaży	(1 745)	(1 037)
Koszty ogólnego zarządu	(812)	(640)
Pozostałe przychody operacyjne	1	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(19)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(325)</b>	<b>932</b>
Przychody finansowe	4	3
Koszty finansowe	(119)	(50)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(440)</b>	<b>885</b>
Podatek dochodowy	(80)	(191)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(520)</b>	<b>694</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(520)</b>	<b>694</b>
Przypadający/a:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(494)	694
Akcjonariuszom niekontrolującym	(26)	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>8 795 052</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</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	(0,06)	0,08
- rozwodniony/a	(0,06)	0,08



### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(520)</b>	<b>694</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(520)</b>	<b>695</b>
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(494)	695
Akcjonariuszom niekontrolującym	(26)	-



#### IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(440)</b>	<b>885</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(3 514)</b>	<b>(499)</b>
Amortyzacja	142	89
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(3)	4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	109	49
Zmiana stanu zapasów	(59)	11
Zmiana stanu należności	(2 560)	1 372
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(1 024)	(1 898)
Zapłacony podatek dochodowy	(119)	(126)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 954)</b>	<b>386</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Odsetki	3	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(93)</b>	<b>(8)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(93)	(8)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(90)</b>	<b>(8)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 498</b>	<b>-</b>
Kredyty i pożyczki	8 498	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(77)</b>	<b>(311)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(234)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(52)	(26)
Odsetki	(25)	(51)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 421</b>	<b>(311)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>4 377</b>	<b>67</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 377	67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	(3)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>469</b>	<b>221</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 846</b>	<b>288</b>



## V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 721</b>	<b>2 119</b>	<b>1 723</b>
Wartości niematerialne	1 311	1 259	990
Rzeczowe aktywa trwałe	160	172	144
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	611	-	-
Należności długoterminowe	104	104	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290	339	223
Pozostałe aktywa trwałe	245	245	264
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 755</b>	<b>4 684</b>	<b>6 750</b>
Zapasy	2 565	2 505	3 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 123	1 132	2 497
Należności z tytułu podatku dochodowego	131	57	615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 846	469	288
Pozostałe aktywa obrotowe	1 090	521	259
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>14 476</b>	<b>6 803</b>	<b>8 473</b>



	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>1 416</b>	<b>1 936</b>	<b>3 129</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>1 441</b>	<b>1 935</b>	<b>3 129</b>
Kapitał podstawowy	880	880	880
Kapitał zapasowy	38 476	38 476	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	188	188	242
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowników po okresie zatrudnienia	(2)	(2)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(39 160)	(38 666)	(37 528)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 666)	(38 222)	(38 222)
- zysk (strata) netto	(494)	(444)	694
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>(25)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>456</b>	<b>75</b>	<b>25</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>456</b>	<b>75</b>	<b>25</b>
Zobowiązania finansowe	57	61	15
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	385	-	-
Rezerwy długoterminowe	14	14	10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>12 604</b>	<b>4 792</b>	<b>5 319</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>12 253</b>	<b>4 264</b>	<b>5 097</b>
Zobowiązania finansowe	9 578	1 005	3 417
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	252	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 421	3 244	1 680
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	15	-
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>351</b>	<b>528</b>	<b>222</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>14 476</b>	<b>6 803</b>	<b>8 473</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>(520)</b>	<b>(494)</b>	-	-	-	-	-	<b>(494)</b>	<b>(26)</b>
- wynik netto za okres	(520)	(494)	-	-	-	-	-	(494)	(26)
- inne całkowite (straty) / dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>1 416</b>	<b>1 441</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>188</b>	<b>(2)</b>	<b>(39 160)</b>	<b>(25)</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>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>695</b>	<b>695</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>694</b>
- wynik netto za okres	694	694	-	-	-	-	694
- inne całkowite dochody netto	1	1	-	-	-	1	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>3 129</b>	<b>3 129</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>242</b>	<b>(37 528)</b>



## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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 879 505,20 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	Członek Rady Nadzorczej
Jan Adamus	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej





Zbigniew Molenda  
Jacek Dauenhauer

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 30 maja 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 I kwartał 2019 stanowią:

- 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 marca 2018 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2019 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, zatwierdzonym do udostępnienia (publikacji) w dniu 20 marca 2019 r., w którym 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 okoliczności, które mogłyby podać 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.

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

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:

	31 marca 2019	31 grudnia 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
EUR	4,3013	4,3000	4,3033	4,1806
USD	3,8365	3,7598	3,7883	3,4009

**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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
średni kurs na koniec okresu	4,3013	4,3000	4,2085
średni kurs okresu	4,2978	4,2669	4,1784
najwyższy średni kurs w okresie	4,3402	4,3978	4,2416
najniższy średni kurs w okresie	4,2706	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 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Sprzedaż towarów	3 212	3 695
Przychody z tytułu usług	2	1
<b>Przychody razem</b>	<b>3 214</b>	<b>3 696</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	2 766	3 393
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	287	258
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	57	37
Pozostałe	102	7
<b>Przychody razem</b>	<b>3 212</b>	<b>3 695</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 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Kraj Hurt	1 691	1 470
Kraj Detal	1 488	830
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	26	101
Sprzedaż poza kraj	7	1 294
<b>Przychody razem</b>	<b>3 212</b>	<b>3 695</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Polska	3 207	2 402
Chiny	-	1 274



Pozostałe kraje	7	20
<b>Przychody razem</b>	<b>3 214</b>	<b>3 696</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 pierwszego kwartału 2019 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 2 304 tys. zł (1Q 2018 - 3 107 tys. zł) pochodziły z transakcji z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi.

Na dzień 31 marca 2019 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			31.03.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<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>121</b>	<b>298</b>	-	<b>351</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	84	-	-	-	84
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	-	29	-	-	29
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	432	86	291	-	227
- pozostałych tytułów	12	6	7	-	11
<b>Razem</b>	<b>559</b>	<b>121</b>	<b>298</b>	<b>1</b>	<b>381</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 PIERWSZYM KWARTALE 2019 ROKU

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Pharmena podwyższyła kapitał w spółce zależnej Cortria Corporation w kwocie 1 131 tys. zł (300 tys. USD).

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

#### 5. OPODATKOWANIE

##### 5.1. Podatek dochodowy

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
- bieżący	31	120
- odroczony	49	71
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>80</b>	<b>191</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	31.03.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417	(54)	363
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	(5)	73

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 31 marca 2019 r. wyniosła 73 tys. zł (na 31 marca 2018 r. 96 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 31 marca 2019 roku:





Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	5 163 053	58,70%	5 163 053	58,70%
Jerzy Gębicki	676 000	7,69%	676 000	7,69%
Konrad Palka	477 881	5,43%	477 881	5,43%
Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr	465 589	5,29%	465 589	5,29%
Robert Bożyk	441 000	5,01%	441 000	5,01%
Pozostali Akcjonariusze	1 571 529	17,87%	1 571 529	17,87%
Razem	8 795 052	100,00%	8 795 052	100,00%

\*Pelion S.A. 4 724 304 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 210 937 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 227 812 szt. Akcji.

## 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 31.03.2019 r.
Konrad Palka	477 881

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 31.03.2019 r.
Jerzy Gębicki	676 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jan Adamus	170 000

## 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 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 I 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 innowacyjnych suplementów diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.



W I kwartale 2019 r. Spółka Pharmena S.A. osiągnęła przychody o 11,5% niższe niż w pierwszym kwartale 2018 r., na co miała wpływ niższa sprzedaż eksportowa. Natomiast sprzedaż na rynku krajowym była wyższa o ponad 30% w odniesieniu do I kwartału 2018 roku. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność w pierwszym kwartale 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 pierwszego kwartału 2018 roku.

W I kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa Pharmena osiągnęła przychody o 13% niższe niż w pierwszym kwartale 2018 r. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność w pierwszym kwartale 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 polski i niemiecki, koszty zarządu związane z działalnością spółki Menavitin GmbH oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku.

W I kwartale 2019 roku, w związku z planowaną od kwietnia br. kampanią reklamową dla suplementu diety Menavitin Cardio, Spółka prowadziła intensywne działania związane z budowaniem dystrybucji dla tego produktu. Działania marketingowe skupiały się na opracowaniu strategii marketingowej i działań PR dla suplementów diety Menavitin. Prowadzono także prace projektowe nad kolejnymi produktami z portfolio marki parasolowej Menavitin, które sukcesywnie będą wprowadzane do sprzedaży. Ponadto Spółka kontynuowała działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów dermokosmetycznych. Polegały one na prowadzeniu akcji promocyjno-reklamowych w punktach sprzedaży oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych. W ramach kreowania wizerunku i wzrostu świadomości produktów oferowanych przez Spółkę miejsce miały kampanie PR w prasie i w Internecie. Wsparciem działań marketingowych były także akcje informacyjno-promocyjne oraz szkolenia prowadzone w środowisku medycznym i farmaceutycznym za pośrednictwem przedstawicieli medycznych. Dotyczyły one zarówno produktów dermokosmetycznych i molekuly REGEN7, jak i unikalnego składnika 1-MNA oraz nowego suplementu diety Menavitin Cardio. W I kwartale 2019 r. Spółka budowała świadomość produktów dermokosmetycznych podczas czterech konferencji naukowo-szkoleniowych o zasięgu regionalnym i jednej konferencji ogólnopolskiej oraz była partnerem dwóch spotkań z zakresu pielęgnacji i opieki nad niemowlęciem, kierowanych do młodych rodziców i kobiet w ciąży. Ponadto w zakresie budowania świadomości całkowicie nowego składnika 1-MNA i marki Menavitin Spółka brała udział w dwóch konferencjach naukowo-szkoleniowych dla farmaceutów.

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

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

W dniu 3 stycznia 2019 r. Pharmena S.A. zawarła umowę licencyjną ze spółką zależną Menavitin GmbH, na podstawie której udzieliła spółce zależnej licencji na wykorzystanie cząsteczki 1-MNA, znaków towarowych Menavitin oraz formułacji gotowych produktów tj. suplementów diety (opartych o 1-MNA) i dermokosmetyków. Licencja dotyczy terytorium Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Licencja jest wyłączna. Wysokość opłaty licencyjnej to jednocyfrowy procent od obrotu. Zawarcie powyższej umowy licencyjnej jest jednym z elementów realizacji strategii wprowadzenia do sprzedaży suplementów diety 1-MNA w Polsce i Europie.

W dniu 14 stycznia 2019 r. Pharmena S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne oparte na WIBOR 3M + marża banku. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2019 r.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,



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

Umowa została zawarta w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową Grupy. Powyższa umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

W dniu 4 lutego 2019 r. Pharmena S.A. zawarła umowy pożyczek z:

- Pelion S.A. na kwotę 5 300 tys. zł,
- Panem Konradem Palką - Prezesem Zarządu Pharmena S.A. na kwotę 500 tys. zł,
- Panem Jerzym Gębickim - Przewodniczącym Rady Nadzorczej Pharmena S.A. na kwotę 700 tys. zł.

Pożyczki przeznaczone były na sfinansowanie wprowadzenia suplementów diety do sprzedaży w Polsce i na częściowe sfinansowanie wprowadzenia suplementów diety do sprzedaży w wybranych krajach Unii Europejskiej (kwota 6 000 tys. zł) oraz na częściowe sfinansowanie przeprowadzenia badań nad TRIA- 662 (1-MNA) na modelach zwierzęcych w nowych wskazaniach: niealkoholowym stłuszczeniowym zapaleniu wątroby (NASH) oraz tętniczym nadciśnieniu płucnym (PAH) (kwota 500 tys. zł). Termin spłaty pożyczek określono do dnia 31 stycznia 2020 roku. Powyższe pożyczki stanowią finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E. Pharmena S.A. ma obowiązek przedterminowej spłaty pożyczek w ciągu 7 dni od daty otrzymania środków z emisji Akcji serii E).

W dniu 22 lutego 2019 r. spółka zależna - Cortria Corporation, otrzymała podpisaną umowę ramową z ośrodkiem badawczym - spółką SMC Laboratories, Inc. z siedzibą w Tokio w Japonii dotyczącą współpracy w zakresie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych. W ramach powyższej umowy ramowej, Pharmena S.A. za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelu zwierzęcym we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby w celu określenia efektywnej dawki leku 1-MNA pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB. W tym celu, na podstawie zawartej umowy ramowej, Spółka Dominującą zamierza złożyć zlecenie na przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym. Zawarcie umowy ramowej nie powoduje powstania żadnych zobowiązań finansowych dla Grupy.

W dniu 19 marca 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Pharmena S.A., który został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 5 730 000 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 524 260 Akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 781 782 Akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 1 759 010 Akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2 638 516 Akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 2 638 516 Praw do Akcji serii E ("PDA") oraz
- 8 795 052 Praw Poboru Akcji serii E

oraz ofertą publiczną 2 638 516 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.



## **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 pierwszego 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 pierwszego 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**

<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kredyty i pożyczki	8 574	-
Leasing finansowy	728	104
Pozostałe	970	962
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>10 272</b>	<b>1 066</b>
- długoterminowe	442	61
- krótkoterminowe	9 830	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 Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Pozostałe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	-	104	962	1 066
<b>Zwiększenia</b>	8 587	678	18	9283
- otrzymane kredyty, pożyczki	8 490	-	-	8 490
- naliczone odsetki	97	6	7	110
- cash pooling	-	-	8	8
- prowizje	-	-	3	3
<b>Zmniejszenia</b>	13	54	10	77
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	52	-	52
- spłata odsetek i prowizji	13	2	10	25
<b>Stan na koniec okresu</b>	8 574	728	970	10 272
- długoterminowe	-	442	-	442
- krótkoterminowe	8 574	286	970	9 830

### 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 pierwszym 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.

### 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 pierwszego 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 31 marca 2019 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 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 osiągnięcie 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 3 m-cy zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe wartości: 5 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 31 marca 2019 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 98 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 31 marca 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>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	187	208
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	356	375
Inne wartości niematerialne	51	59
Prawa autorskie	169	182
Prace rozwojowe w realizacji	501	405
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	47	30
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 311</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		31.03.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 390	1 561	-	77 951

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.

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 okresie objętym raportem, Spółka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

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

W okresie objętym raportem spółki Grupy Pharmena nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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.

#### PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Podmioty z Grupy Pelion	1 047	1 164
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	83	51
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	59	85
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	897	990
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	38
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	<b>252</b>	<b>213</b>
Cortria Corporation w Bostonie	240	213
Menavitin GmbH w Berlinie	12	-
	<b>1 299</b>	<b>1 377</b>

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Podmioty z Grupy Pelion	288	307
Pelion S.A. w Łodzi	76	2
DOZ S.A. w Warszawie	21	109
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	41	-
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	33	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	70	31
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	47	163
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	2



<b>Spółka Dominująca w Grupie Pharmena</b>	252	213
PHARMENA S.A. w Łodzi	252	213
	<b>540</b>	<b>520</b>
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE</b>		
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Podmioty z Grupy Pelion	1 084	238
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	118	116
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	71	122
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	10	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	885	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	898	940
Cortria Corporation w Bostonie	240	940
Menavitin GmbH w Berlinie	658	-
	<b>1 982</b>	<b>1 178</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE</b>		
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Podmioty z Grupy Pelion	6 425	1 374
Pelion S.A. w Łodzi	6 340	962
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	7	26
Business Support Solution S.A. w Łodzi	53	21
DOZ S.A. w Warszawie	25	105
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	46
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	-	214
<b>Spółka Dominująca w Grupie Pharmena</b>	898	-
PHARMENA S.A. w Łodzi	898	-
	<b>7 323</b>	<b>1 374</b>

## 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 31 marca 2019 r. i w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 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

W dniu 2 kwietnia 2019 r. spółka zależna Cortria Corporation zawarła umowę ramową z ośrodkiem badawczym - spółką CorDynamics, Inc. z siedzibą w Chicago, USA dotyczącą współpracy w zakresie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych. W ramach powyższej umowy, Spółka Dominująca za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation w USA planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelu zwierzęcym we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (ang. Pulmonary arterial hypertension, PAH) w celu określenia efektywnej dawki leku 1-MNA pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB. W tym celu, na podstawie zawartej umowy ramowej, Spółka zamierza złożyć zlecenie na przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym. Zawarcie umowy ramowej nie powoduje powstania żadnych zobowiązań finansowych dla Grupy Kapitałowej Pharmena.

Przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym nad lekiem 1-MNA we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (PAH) daje możliwość dalszej komercjalizacji projektu 1-MNA w powyższym wskazaniu. Potencjalne przychody z komercjalizacji leku 1-MNA mogą mieć bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę rynkową Grupy Kapitałowej w najbliższych latach.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) na podstawie uchwały nr 313/2019 i 314/2019 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D Spółki Dominującej postanowił dopuścić z dniem 12 kwietnia 2019 r. do obrotu giełdowego następujące akcje zwykłe na okaziciela Pharmena S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- 5 730 000 akcji serii A,
- 524 260 akcji serii B,
- 781 782 akcji serii C,
- 1 759 010 akcji serii D

i notować akcje Spółki Pharmena S.A. w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "PHARMENA" i oznaczeniem "PHR".

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Zarząd GPW na podstawie uchwały nr 315/2019 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki Dominującej postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 15 kwietnia 2019 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 8 795 052 prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Pharmena S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. spółka zależna Cortria Corporation, złożyła zlecenie na przeprowadzenie badania przedklinicznego we wskazaniu NASH przez ośrodek badawczy - spółkę SMC Laboratories, Inc.

W ramach powyższego zlecenia, Pharmena S.A. za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation, planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelu zwierzęcym we wskazaniu NASH w celu określenia efektywnej dawki leku 1-MNA pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB. Na podstawie wyników tych badań planuje się rozpoczęcie rozmów z przemysłem farmaceutycznym w celu dalszej komercjalizacji leku 1-MNA we wskazaniu NASH. Powyższe badanie Grupa Kapitałowa planuje sfinansować ze środków pozyskanych z pożyczek od akcjonariuszy stanowiących finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E.

Przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym nad lekiem 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) daje możliwość dalszej komercjalizacji projektu 1-MNA w powyższym wskazaniu. Potencjalne przychody z komercjalizacji leku 1-MNA mogą mieć bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę rynkową Grupy Kapitałowej w najbliższych latach.



W dniu 23 maja 2019 r. Zarząd Pharmena S.A. dokonał przydziału 2.189.706 akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w ramach oferty publicznej, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Wszystkie przydzielone akcje zostały prawidłowo subskrybowane i opłacone. Akcje zostały przydzielone 93 podmiotom. Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosiła 6 zł.

W dniu 24 maja 2019 r. Spółka Pharmena S.A. rozpoczęła wprowadzanie do sprzedaży w Polsce kolejnych suplementów diety z linii MENAVITIN: MENAVITIN VITAL oraz MENAVITIN ENDOTELIO opartych o innowacyjny, chroniony prawem patentowym składnik żywności 1-MNA.

Wymienione powyżej suplementy to kolejne z suplementów diety w ramach marki parasolowej MENAVITIN. Dystrybucja wskazanych powyżej suplementów diety odbywać się będzie w kanale aptecznym za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, sieci aptek, aptek internetowych oraz za pośrednictwem sklepu internetowego [www.menavitin.pl](http://www.menavitin.pl).

Spółka Pharmena jest pierwszą polską spółką, która przeprowadziła proces rejestracji innowacyjnej cząsteczki jako nowej żywności na terenie całej Unii Europejskiej. Grupa Pharmena 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 zł (z 2,89 mld zł w 2017 r.). Potencjalna wartość rynku dla planowanych kategorii suplementów MENAVITIN w 2017 roku wynosiła ok. 490 mln zł.

Grupa Pharmena planuje w najbliższych miesiącach wprowadzenie suplementu MENAVITIN VITAL oraz MENAVITIN ENDOTELIO 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. 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).

Rozpoczęcie sprzedaży w Polsce suplementów diety MENAVITIN VITAL oraz MENAVITIN ENDOTELIO 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 w ciągu kilku najbliższych lat.

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, 30 maja 2019 r.



**PHARMENA S.A.**

-

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 MARCA 2019 R.**

**Konrad  
Palka**  
Prezes  
Zarządu

**Marzena  
Wieczorkowska**  
Wiceprezes Zarządu

**Anna  
Zwolińska**  
Wiceprezes  
Zarządu

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

Łódź, dnia 30 maja 2019 r.



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2019	31 marca 2018	31 marca 2019	31 marca 2018
I. Przychody ze sprzedaży	3 460	3 909	805	936
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	403	1 251	94	299
III. Zysk/(strata) brutto	298	1 201	69	287
IV. Zysk/ (strata) netto	172	970	40	232
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 311)	475	(538)	114
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1864)	(6)	(434)	(1)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 421	(311)	1 959	(74)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 246	158	987	39
IX. Średnioważona liczba akcji (szt.)	8 795 052	8 795 052	8 795 052	8 795 052
X. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	8 795 052	8 795 052	8 795 052	8 795 052
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,11	0,00	0,03
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,11	0,00	0,03
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
XIII. Aktywa obrotowe	12 347	5 456	2 871	1 269
XIV. Aktywa trwałe	41 268	39 461	9 593	9 177
XV. Aktywa razem	53 615	44 917	12 465	10 446
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	12 527	4 501	2 912	1 047
XVII. Zobowiązania długoterminowe	574	75	133	17
XVIII. Kapitał własny	40 514	40 342	9419	9 382
XIX. Liczba akcji (szt.)	8 795 052	8 795 052	8 795 052	8 795 052



## II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	3 460	3 909
Koszt własny sprzedaży	(1 024)	(1 098)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 436</b>	<b>2 811</b>
Koszty sprzedaży	(1 408)	(1 034)
Koszty ogólnego zarządu	(626)	(507)
Pozostałe przychody operacyjne	1	-
Pozostałe koszty operacyjne	()	(19)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>403</b>	<b>1 251</b>
Zysk (strata) z inwestycji	4	-
Przychody finansowe	10	-
Koszty finansowe	(119)	(50)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>298</b>	<b>1 201</b>
Podatek dochodowy	(126)	(231)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>172</b>	<b>970</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>172</b>	<b>970</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>8 795 052</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</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	0,02	0,11
- rozwodniony/a	0,02	0,11





### III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Zysk (strata) netto	172	970
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	172	970



#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>298</b>	<b>1 201</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(2 609)</b>	<b>(726)</b>
Amortyzacja	139	86
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	100	49
Zmiana stanu zapasów	(59)	11
Zmiana stanu należności	(2006)	1 091
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(825)	(1 849)
Zapłacony podatek dochodowy	43	(114)
Inne korekty	(1)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 311)</b>	<b>475</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Odsetki	3	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(1 867)</b>	<b>(6)</b>
Nabycie aktywów finansowych	(1 774)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(93)	(6)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 864)</b>	<b>(6)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 498</b>	<b>-</b>
Kredyty i pożyczki	8 498	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(77)</b>	<b>(311)</b>
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(234)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(52)	(26)
Odsetki	(25)	(51)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 421</b>	<b>(311)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>4 246</b>	<b>158</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 246	158
- 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>4 627</b>	<b>228</b>



## V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>41 268</b>	<b>39 461</b>	<b>38 251</b>
Wartości niematerialne	989	936	858
Rzeczowe aktywa trwałe	160	172	144
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	611	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	38 797	37 666	36 621
Należności długoterminowe	104	104	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	362	339	262
Pozostałe aktywa trwałe	245	244	264
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>12 347</b>	<b>5 456</b>	<b>7 319</b>
Zapasy	2 565	2 505	3 091
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	655	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 311	2 031	3 764
Należności z tytułu podatku dochodowego	131	57	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 627	381	229
Pozostałe aktywa obrotowe	1 058	482	235
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>53 615</b>	<b>44 917</b>	<b>45 570</b>



	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>40 514</b>	<b>40 342</b>	<b>40 151</b>
Kapitał podstawowy	880	880	880
Kapitał zapasowy	38 476	38 476	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowy	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	101	(71)	(264)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(71)	(1 234)	(1 234)
- zysk (strata) netto	172	1 163	970
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>574</b>	<b>75</b>	<b>104</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>574</b>	<b>75</b>	<b>104</b>
Zobowiązania finansowe	57	61	15
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	385	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	-	79
Rezerwy długoterminowe	14	14	10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>12 527</b>	<b>4 501</b>	<b>5 315</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>12 205</b>	<b>4 003</b>	<b>5 093</b>
Zobowiązania finansowe	9 578	1 005	3 417
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	252	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 375	2 998	1 676
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>322</b>	<b>498</b>	<b>222</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>53 615</b>	<b>44 917</b>	<b>45 570</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 tyt. 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>		-	-	-	-	-
- wynik netto za okres	172	-	-	-	-	172
- inne całkowite (straty) / dochody netto	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>40 514</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>(2)</b>	<b>101</b>



	<b>Kapitał własny razem</b>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	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>	<b>970</b>	-	-	-	<b>970</b>
- wynik netto za okres	970	-	-	-	970
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>40 151</b>	<b>880</b>	<b>38 476</b>	<b>1 059</b>	<b>(264)</b>



## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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 879 505,20 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	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Jan Adamus	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sz wajcowski	Członek Rady Nadzorczej



Zbigniew Molenda  
Jacek Dauenhauer

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 30 maja 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.





Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 marca 2018 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 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 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe .
- 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 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 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:

	31 marca 2019	31 grudnia 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
EUR	4,3013	4,3000	4,3033	4,1806
USD	3,8365	3,7598	3,7883	3,4009

**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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
średni kurs na koniec okresu	4,3013	4,3000	4,2085
średni kurs okresu	4,2978	4,2669	4,1784
najwyższy średni kurs w okresie	4,3402	4,3978	4,2416
najniższy średni kurs w okresie	4,2706	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 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Analiza przychodów wg kategorii:		
Sprzedaż towarów	3 212	3 695
Przychody z tytułu usług	248	214
<b>Przychody razem</b>	<b>3 460</b>	<b>3 909</b>

Głównym źródłem przychodów jest sprzedaż towarów z trzech kategorii dermokosmetyków:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	2 766	3 393
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	287	258
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	57	37
Pozostałe	102	7
<b>Przychody razem</b>	<b>3 212</b>	<b>3 695</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 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Kraj Hurt	1 691	1 470
Kraj Detal	1 488	830
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	26	101
Sprzedaż poza kraj	7	1 294
<b>Przychody razem</b>	<b>3 212</b>	<b>3 695</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018
Polska	3 210	2 402
Chiny	-	1 274
Stany Zjednoczone	240	213
Pozostałe kraje	10	20
<b>Przychody razem</b>	<b>3 460</b>	<b>3 909</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 pierwszego 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 31 marca 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			31.03.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>16</b>	-	-	-	<b>16</b>
- należności	16	-	-	-	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>115</b>	<b>290</b>	-	<b>322</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wycieczkowych	66	-	-	-	66
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	-	29	-	-	29
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	431	86	290	-	227
<b>Razem</b>	<b>527</b>	<b>115</b>	<b>290</b>	-	<b>352</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 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**

	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018</b>
- bieżący	31	120
- odroczony	95	111
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>126</b>	<b>231</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:

	<b>01.01.2019</b>	<b>Zmiana zysku netto w okresie</b>	<b>31.03.2019</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417	(54)	363
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	(5)	73

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

Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2019r. wyniosła 73 tys. zł (na 31 marca 2018 r. 96 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 31 marca 2019 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	5 163 053	58,70%	5 163 053	58,70%
Jerzy Gębicki	676 000	7,69%	676 000	7,69%
Konrad Palka	477 881	5,43%	477 881	5,43%
Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr	465 589	5,29%	465 589	5,29%
Robert Bożyk	441 000	5,01%	441 000	5,01%
Pozostali Akcjonariusze	1 571 529	17,87%	1 571 529	17,87%
Razem	8 795 052	100,00%	8 795 052	100,00%

\*Pelion S.A. 4 724 304 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 210 937 szt. akcji, Polska Spółka Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 227 812 szt. akcji

### 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 31.03.2019 r.
Konrad Palka	477 881

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 31.03.2019 r.
Jerzy Gębicki	676 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jan Adamus	170 000

## 6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA

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

Działalność Spółki Pharmena w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach sprawozdania z wyniku. Natomiast działalność Grupy w obszarze badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz w



obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety (przede wszystkim nakłady na marketing), generuje obecnie koszty, które są wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy. Pharmena za I kwartał 2019 r. wykazała rentowność na wszystkich poziomach sprawozdania z wyniku.

W przypadku komercjalizacji leku 1-MNA oraz wdrożenia do sprzedaży suplementu diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.

W I kwartale 2019 r. Spółka Pharmena S.A. osiągnęła przychody o 11,5% niższe niż w pierwszym kwartale 2018 r., na co miała wpływ niższa sprzedaż eksportowa. Natomiast sprzedaż na rynku krajowym była wyższa o ponad 30% w odniesieniu do I kwartału 2018 roku. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność w pierwszym kwartale 2019 r. osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży exportowej, wyższe koszty sprzedaży związane z wprowadzeniem marki Menavitin na rynek krajowy oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku.

W I kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa Pharmena osiągnęła przychody o 13% niższe niż w pierwszym kwartale 2018 r. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność w pierwszym kwartale 2019 r., osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży exportowej, wyższe koszty sprzedaży związane z wprowadzeniem marki Menavitin na rynek polski i niemiecki, koszty zarządu związane z działalnością spółki Menavitin GmbH oraz wyższe koszty finansowe w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku.

W I kwartale 2019 roku, w związku z planowaną od kwietnia br. kampanią reklamową dla suplementu diety Menavitin Cardio, Spółka prowadziła intensywne działania związane z budowaniem dystrybucji numerycznej dla tego produktu. Działania marketingowe skupiały się na opracowaniu strategii komunikacji dla kampanii reklamowej i działań PR dla suplementów diety Menavitin. Prowadzono także prace projektowe nad kolejnymi produktami z portfolio marki parasolowej Menavitin, które sukcesywnie będą wprowadzane do sprzedaży. Ponadto Spółka kontynuowała działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów dermokosmetycznych. Polegały one na prowadzeniu akcji promocyjno-reklamowych w punktach sprzedaży oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych. W ramach kreowania wizerunku i wzrostu świadomości produktów oferowanych przez Spółkę miejsce miały kampanie PR w prasie i w Internecie. Wsparciem działań marketingowych były także akcje informacyjno-promocyjne oraz szkolenia prowadzone w środowisku medycznym i farmaceutycznym za pośrednictwem przedstawicieli medycznych. Dotyczyły one zarówno produktów dermokosmetycznych i molekuly REGEN7, jak i unikalnego składnika 1-MNA oraz nowego suplementu diety Menavitin Cardio. W I kwartale 2019 r. Spółka budowała świadomość produktów dermokosmetycznych podczas czterech konferencji naukowo-szkoleniowych o zasięgu regionalnym i jednej konferencji ogólnopolskiej oraz była partnerem dwóch spotkań z zakresu pielęgnacji i opieki nad niemowlęciem, kierowanych do młodych rodziców i kobiet w ciąży. Ponadto w zakresie budowania świadomości całkowicie nowego składnika 1-MNA i marki Menavitin Spółka brała udział w dwóch konferencjach naukowo-szkoleniowych dla farmaceutów.

W I kwartale 2019 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe.

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

W dniu 3 stycznia 2019 r. Pharmena S.A. zawarła umowę licencyjną ze spółką zależną Menavitin GmbH, na podstawie której udzieliła spółce zależnej licencji na wykorzystanie cząsteczki 1-MNA, znaków towarowych Menavitin oraz formułacji gotowych produktów tj. suplementów diety (opartych o 1-MNA) i dermokosmetyków. Licencja dotyczy terytorium Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Licencja jest wyłączna. Wysokość opłaty licencyjnej to jednocyfrowy procent od obrotu. Zawarcie powyższej umowy licencyjnej jest jednym z elementów realizacji strategii wprowadzenia do sprzedaży suplementów diety 1-MNA w Polsce i Europie.





W dniu 14 stycznia 2019 r. Pharmena S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne oparte na WIBOR 3M + marża banku. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2019r.

Zabezpieczeniem kredytu są:

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

Umowa została zawarta w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową. Powyższa umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

W dniu 4 lutego 2019 r. Pharmena S.A. zawarła umowy pożyczek z:

- Pelion S.A. na kwotę 5 300 tys. zł,
- Panem Konradem Palką - Prezesem Zarządu Pharmena S.A. na kwotę 500 tys. zł,
- Panem Jerzym Gębickim - Przewodniczącym Rady Nadzorczej Pharmena S.A. na kwotę 700 tys. zł.

Pożyczki przeznaczone były na sfinansowanie wprowadzenia suplementów diety do sprzedaży w Polsce i na częściowe sfinansowanie wprowadzenia suplementów diety do sprzedaży w wybranych krajach Unii Europejskiej (kwota 6 000 tys. zł) oraz na częściowe sfinansowanie przeprowadzenia badań nad TRIA- 662 (1-MNA) na modelach zwierzęcych w nowych wskazaniach: niealkoholowym stłuszczeniowym zapaleniu wątroby (NASH) oraz tętniczym nadciśnieniu płucnym (PAH) (kwota 500 tys. zł). Termin spłaty pożyczek określono do dnia 31 stycznia 2020 roku. Powyższe pożyczki stanowią finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E. Pharmena S.A. ma obowiązek przedterminowej spłaty pożyczek w ciągu 7 dni od daty otrzymania środków z emisji Akcji serii E).

W dniu 22 lutego 2019 r. spółka zależna - Cortria Corporation, otrzymała podpisaną umowę ramową z ośrodkiem badawczym - spółką SMC Laboratories, Inc. z siedzibą w Tokio w Japonii dotyczącą współpracy w zakresie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych. W ramach powyższej umowy ramowej, Pharmena S.A. za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelu zwierzęcym we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby w celu określenia efektywnej dawki leku 1-MNA pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB. W tym celu, na podstawie zawartej umowy ramowej, Spółka zamierza złożyć zlecenie na przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym. Zawarcie umowy ramowej nie powoduje powstania żadnych zobowiązań finansowych.

W dniu 19 marca 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Pharmena S.A., który został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 5 730 000 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 524 260 Akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 781 782 Akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 1 759 010 Akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2 638 516 Akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 2 638 516 Praw do Akcji serii E ("PDA") oraz
- 8 795 052 Praw Poboru Akcji serii E

oraz ofertą publiczną 2 638 516 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.



## 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 pierwszego 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 pierwszego 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

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

## 6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	8 574	-
Leasing finansowy	92	104
Pozostałe	970	962
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>9 636</b>	<b>1 066</b>
- długoterminowe	58	61
- krótkoterminowe	9 578	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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kredyty	Leasing	Pozostałe	Razem
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	i pożyczki	finansowy		



<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>104</b>	<b>962</b>	<b>1 066</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>8 587</b>	-	<b>10</b>	<b>8 597</b>
- otrzymane kredyty, pożyczki	8 490	-	-	8 490
- naliczone odsetki	97	-	2	99
- cash pooling	-	-	8	8
- prowizje	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>27</b>
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	12	-	12
- spłata odsetek i prowizji	13	-	2	15
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 574</b>	<b>92</b>	<b>970</b>	<b>9 636</b>
- długoterminowe	-	58	-	58
- krótkoterminowe	8 574	34	970	9 578

## 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 pierwszym kwartale 2019 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji. W dniu 3 stycznia 2019 roku Spółka podjęła uchwałę o udzieleniu pożyczki Spółce Menavitin GmbH w wysokości 150 tyś EUR.

## 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.

## 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 pierwszego 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 31 marca 2019 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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 3 m-cy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe wartości: 5 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 31 marca 2019 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 11 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 31 marca 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>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	187	208
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	64	375
Inne wartości niematerialne	50	59
Prawa autorskie	169	182
Prace rozwojowe w realizacji	502	405
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	17	30
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>989</b>	<b>1 259</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		31.03.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 390	1 561	-	77 951

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 okresie objętym raportem, Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

### 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>1 047</b>	<b>1 164</b>
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	83	51
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	59	85
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	897	990
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	38
<b>Spółki zależne</b>	<b>254</b>	<b>213</b>
Cortria Corporation w Bostonie	240	213
Menavitin GmbH w Berlinie	14	-
	<b>1 301</b>	<b>1 377</b>

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>288</b>	<b>307</b>
Pelion S.A. w Łodzi	76	2
DOZ S.A. w Warszawie	21	109
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	41	-
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	33	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	70	31
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	47	163
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	2
	<b>288</b>	<b>307</b>



<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>1 084</b>	<b>238</b>
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	118	116
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	71	122
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	10	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	885	-
<b>Spółki zależne</b>	<b>243</b>	<b>940</b>
Cortria Corporation w Bostonie	240	940
Menavitin GmbH w Berlinie	3	-
	<b>1 327</b>	<b>1 178</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	<b>6 454</b>	<b>1 374</b>
Pelion S.A. w Łodzi	6 340	962
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	22	26
Business Support Solution S.A. w Łodzi	53	21
DOZ S.A. w Warszawie	25	105
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	46
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	14	214
	<b>6 454</b>	<b>1 374</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 31 marca 2019 r. i w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 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

W dniu 2 kwietnia 2019 r. spółka zależna Cortria Corporation zawarła umowę ramową z ośrodkiem badawczym - spółką CorDynamics, Inc. z siedzibą w Chicago, USA dotyczącą współpracy w zakresie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych. W ramach powyższej umowy, Spółka Dominująca za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation w USA planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelu zwierzęcym we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (ang. Pulmonary arterial hypertension, PAH) w celu określenia efektywnej dawki leku 1-MNA pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB. W tym celu, na podstawie zawartej umowy ramowej, Spółka zamierza złożyć zlecenie na przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym. Zawarcie umowy ramowej nie powoduje powstania żadnych zobowiązań finansowych dla Grupy Kapitałowej Pharmena.

Przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym nad lekiem 1-MNA we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (PAH) daje możliwość dalszej komercjalizacji projektu 1-MNA w powyższym wskazaniu. Potencjalne przychody z komercjalizacji leku 1-MNA mogą mieć bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę rynkową Grupy Kapitałowej w najbliższych latach.

W dniu 3 kwietnia 2019 r. Pharmena S.A. udzieliła spółce zależnej Menavitin GmbH pożyczki w kwocie 150 tys. EURO na wprowadzenie do sprzedaży na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii innowacyjnych suplementów diety. Umowę pożyczki zawarto na warunkach rynkowych.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) na podstawie uchwały nr 313/2019 i 314/2019 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D Spółki Dominującej postanowił dopuścić z dniem 12 kwietnia 2019 r. do obrotu giełdowego następujące akcje zwykłe na okaziciela Pharmena PHARMENA S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- 5 730 000 akcji serii A,
- 524 260 akcji serii B,
- 781 782 akcji serii C,
- 1 759 010 akcji serii D

i notować akcje Spółki Pharmena S.A. w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "PHARMENA" i oznaczeniem "PHR".

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Zarząd GPW na podstawie uchwały nr 315/2019 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki Dominującej postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 15 kwietnia 2019 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 8 795 052 prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Pharmena S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. Pharmena S.A. udzieliła spółce zależnej Cortria Corporation pożyczki w kwocie 100 tys. USD w celu rozwoju projektu leku 1-MNA. Umowę pożyczki zawarto na warunkach rynkowych.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. spółka zależna Cortria Corporation, złożyła zlecenie na przeprowadzenie badania przedklinicznego we wskazaniu NASH przez ośrodek badawczy - spółkę SMC Laboratories, Inc.

W ramach powyższego zlecenia, Pharmena S.A. za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation, planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelu zwierzęcym we wskazaniu NASH w celu określenia efektywnej dawki leku 1-MNA pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB. Na podstawie wyników tych badań planuje się rozpoczęcie rozmów z przemysłem farmaceutycznym w celu dalszej komercjalizacji leku 1-MNA we wskazaniu NASH. Powyższe badanie Grupa Kapitałowa planuje sfinansować ze środków pozyskanych z pożyczek od akcjonariuszy stanowiących finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E.

Przeprowadzenie badania na modelu zwierzęcym nad lekiem 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) daje możliwość dalszej komercjalizacji projektu 1-MNA w powyższym wskazaniu. Potencjalne przychody z komercjalizacji leku 1-MNA mogą mieć bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę rynkową Grupy Kapitałowej w najbliższych latach.



W dniu 23 maja 2019 r. Zarząd Pharmena S.A. dokonał przydziału 2.189.706 akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w ramach oferty publicznej, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Wszystkie przydzielone akcje zostały prawidłowo subskrybowane i opłacone. Akcje zostały przydzielone 93 podmiotom. Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosiła 6 zł.

W dniu 24 maja 2019 r. Spółka Pharmena S.A. rozpoczęła wprowadzanie do sprzedaży w Polsce kolejnych suplementów diety z linii MENAVITIN: MENAVITIN VITAL oraz MENAVITIN ENDOTELIO opartych o innowacyjny, chroniony prawem patentowym składnik żywności 1-MNA.

Wymienione powyżej suplementy to kolejne z suplementów diety w ramach marki parasolowej MENAVITIN. Dystrybucja wskazanych powyżej suplementów diety odbywać się będzie w kanale aptecznym za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, sieci aptek, aptek internetowych oraz za pośrednictwem sklepu internetowego [www.menavitin.pl](http://www.menavitin.pl).

Spółka Pharmena jest pierwszą polską spółką, która przeprowadziła proces rejestracji innowacyjnej cząsteczki jako nowej żywności na terenie całej Unii Europejskiej. Grupa Pharmena 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 zł (z 2,89 mld zł w 2017 r.). Potencjalna wartość rynku dla planowanych kategorii suplementów MENAVITIN w 2017 roku wynosiła ok. 490 mln zł.

Grupa Pharmena planuje w najbliższych miesiącach wprowadzenie suplementu MENAVITIN VITAL oraz MENAVITIN ENDOTELIO 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. 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).

Rozpoczęcie sprzedaży w Polsce suplementów diety MENAVITIN VITAL oraz MENAVITIN ENDOTELIO 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 w ciągu kilku najbliższych lat.

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu



Anna Zwolińska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka

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

Łódź, 30 maja 2019 r.