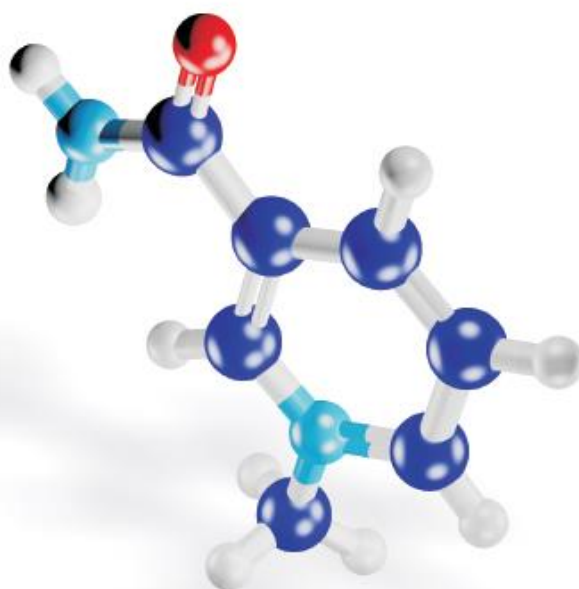


pharmena

pharmena

# SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT ZA 1 KWARTAŁ 2020 ROKU



Łódź, dnia 15 maja 2020 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 2020 ROKU .....	16
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	16
1.1. Opis działalności gospodarczej .....	16
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących .....	16
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji .....	17
1.4. Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	17
1.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	17
1.6. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	19
1.7. Kursy walut.....	19
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 2020 ROKU .....	23
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 .....	29
7.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	29
7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe .....	29
7.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	30
7.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	30
7.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	30
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 .....	30
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 .....	31
7.13. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	31
7.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	31

7.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	31
8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	32
8.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
8.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	33
8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	34
8.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe..	34
8.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
8.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	36
8.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	36
8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	36
8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	36
8.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za pierwszy kwartał 2020 roku	
36	
I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) .....	40
II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	41
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	42
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	43
V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	44
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	46
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU.....	48
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	48
1.1. Opis działalności gospodarczej .....	48
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących .....	48
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji .....	49
1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	49
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	50
1.6. Kursy walut.....	51
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	55
4.	OPODATKOWANIE .....	55
4.1.	Podatek dochodowy .....	55
4.2.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	55
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 .....	56
6.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA.....	57
6.1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.....	57
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.....	59
6.3.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	59
6.4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki ....	60
6.5.	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	60
6.6.	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe .....	60
6.7.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	61
6.8.	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje .....	61
6.9.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	61
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.....	61

6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	61
6.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych .....	62
6.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	62
6.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki .....	62
6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	62
<b>7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>62</b>
7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	62
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych .....	64
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	64
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe..	64
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	64
7.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	66
7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	66
7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	66
7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	66
7.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena za pierwszy kwartał 2020 roku .....	67



## **GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA**

-

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

### **ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 31 MARCA 2020 R.**

**zawierający:**

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

**Konrad  
Palka**  
Prezes  
Zarządu

**Marzena  
Wieczorkowska**  
Wiceprezes Zarządu

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

Łódź, dnia 15 maja 2020 r.



**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 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	2 534	3 214	577	748
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(979)	(325)	(223)	(76)
Zysk (strata) brutto	(722)	(440)	(164)	(102)
Zysk (strata) netto	(790)	(520)	(180)	(121)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(757)	(494)	(172)	(115)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(273)	(3 954)	(62)	(920)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19)	(90)	(4)	(21)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	905	8 421	206	1 959
Przepływy pieniężne netto, razem	613	4 377	140	1 018
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,07)	(0,06)	(0,02)	(0,01)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,07)	(0,06)	(0,02)	(0,01)
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa obrotowe	7 488	8 252	1 645	1 938
Aktywa trwałe	3 503	3 488	770	819
Aktywa razem	10 991	11 740	2 415	2 757
Zobowiązania krótkoterminowe	6 832	6 508	1 501	1 528
Zobowiązania długoterminowe	354	236	78	55
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	3 980	5 138	874	1 207
Udziały niekontrolujące	(175)	(142)	(38)	(33)
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758





## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	2 534	3 214
Koszt własny sprzedaży	(740)	(982)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 794</b>	<b>2 232</b>
Koszty sprzedaży	(1 479)	(1 745)
Koszty ogólnego zarządu	(1 286)	(812)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	(1)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(979)</b>	<b>(325)</b>
Przychody finansowe	324	4
Koszty finansowe	(67)	(119)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(722)</b>	<b>(440)</b>
Podatek dochodowy	(68)	(80)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(790)</b>	<b>(520)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(790)</b>	<b>(520)</b>
Przypadający/a:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(757)	(494)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(33)	(26)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy/a	(0,07)	(0,06)
- rozwodniony/a	(0,07)	(0,06)



### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019
Zysk (strata) netto	(790)	(520)
Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	(401)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(401)	-
Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	(401)	-
<b>Całkowite (straty) dochody netto</b>	<b>(1 191)</b>	<b>(520)</b>
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(1 158)	(494)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(33)	(26)



#### IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(722)</b>	<b>(440)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>449</b>	<b>(3 514)</b>
Amortyzacja	151	142
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(401)	(3)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	55	109
Zmiana stanu zapasów	130	(59)
Zmiana stanu należności	1 308	(2 560)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(760)	(1 024)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(34)	(119)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(273)</b>	<b>(3 954)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Odsetki	-	3
<b>II. Wydatki</b>	<b>(19)</b>	<b>(93)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19)	(93)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(19)</b>	<b>(90)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 002</b>	<b>8 498</b>
Kredyty i pożyczki	1 002	8 498
<b>II. Wydatki</b>	<b>(97)</b>	<b>(77)</b>
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(52)	(52)
Odsetki	(45)	(25)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>905</b>	<b>8 421</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>613</b>	<b>4 377</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	613	4 377
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	(3)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 048</b>	<b>469</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 661</b>	<b>4 846</b>



## V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 503</b>	<b>3 488</b>	<b>2 721</b>
Wartości niematerialne	1 043	1 090	1 311
Rzeczowe aktywa trwałe	64	56	65
Prawo do użytkowania aktywów	629	494	706
Należności długoterminowe	104	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 469	1 537	290
Pozostałe aktywa trwałe	194	207	245
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 488</b>	<b>8 252</b>	<b>11 755</b>
Zapasy	3 718	3 849	2 565
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 573	2 820	3 123
Należności z tytułu podatku dochodowego	310	261	131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 661	1 048	4 846
Pozostałe aktywa obrotowe	226	274	1 090
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 991</b>	<b>11 740</b>	<b>14 476</b>



	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>3 805</b>	<b>4 996</b>	<b>1 416</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>3 980</b>	<b>5 138</b>	<b>1 441</b>
Kapitał podstawowy	1 098	1 098	880
Kapitał zapasowy	52 010	52 010	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(164)	237	188
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(7)	(7)	(2)
Zyski (straty) zatrzymane	(50 016)	(49 259)	(39 160)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(49 259)	(39 829)	(38 666)
- zysk (strata) netto	(757)	(9 430)	(494)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>(175)</b>	<b>(142)</b>	<b>(25)</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>354</b>	<b>236</b>	<b>456</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>354</b>	<b>236</b>	<b>456</b>
Zobowiązania finansowe	-	-	57
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	334	216	385
Rezerwy długoterminowe	20	20	14
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>6 832</b>	<b>6 508</b>	<b>12 604</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>6 230</b>	<b>5 982</b>	<b>12 253</b>
Zobowiązania finansowe	4 009	2 997	9 578
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	323	273	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 883	2 712	2 421
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	-	2
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>602</b>	<b>526</b>	<b>351</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>10 991</b>	<b>11 740</b>	<b>14 476</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 rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	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 2020</b>	<b>4 996</b>	<b>5 138</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>237</b>	<b>(7)</b>	<b>(49 259)</b>	<b>(142)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1 191)</b>	<b>(1 158)</b>	-	-	-	<b>(401)</b>	-	<b>(757)</b>	<b>(33)</b>
- wynik netto za okres	<b>(790)</b>	<b>(757)</b>	-	-	-	-	-	<b>(757)</b>	<b>(33)</b>
- inne całkowite (straty) / dochody netto	<b>(401)</b>	<b>(401)</b>	-	-	-	<b>(401)</b>	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020</b>	<b>3 805</b>	<b>3 980</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(164)</b>	<b>(7)</b>	<b>(50 016)</b>	<b>(175)</b>



	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	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	<b>(520)</b>	<b>(494)</b>	-	-	-	-	-	<b>(494)</b>	<b>(26)</b>
<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>



## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki Dominującej jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

#### 1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka

Marzena Wieczorkowska

Anna Zwolińska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu do dnia 8 stycznia 2020 r.

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki

Anna Sysa - Jędrzejowska

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej





Agnieszka Dziki  
Jacek Sz wajkowski  
Zbigniew Molenda  
Jacek Dauenhauer

Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 maja 2020 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 (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 pierwszy kwartał 2020 stanowią:

- sprawozdanie Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdanie Spółki Cortria Corporation, sporządzone w oparciu o politykę rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap),
- sprawozdanie 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 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2019 nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy.

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2020 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 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 uwarunkowań, które mogłyby poddać w istotną wątpliwość zdolność spółek Grupy do kontynuowania działalności.

## 1.6. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

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

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

## 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 2020	31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
EUR	4,5523	4,2585	4,3257	4,3033
USD	4,1466	3,7977	3,9237	3,7883

**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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
średni kurs na koniec okresu	4,5523	4,2585	4,3013
średni kurs okresu	4,3897	4,3018	4,2978
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3402
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2706

## 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 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Sprzedaż towarów	2 533	3 212
Przychody z tytułu usług	1	2
<b>Przychody razem</b>	<b>2 534</b>	<b>3 214</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	1 756	2 766
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	162	287
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	47	57
Pozostałe	568	102
<b>Przychody razem</b>	<b>2 533</b>	<b>3 212</b>



Linia Hair Care to specjalistyczne produkty dermokosmetyczne dermena® hair care dla osób posiadających problem z osłabionymi, nadmiernie wypadającymi włosami i rzesami 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 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Kraj Hurt	1 125	1 691
Kraj Detal	956	1 488
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	65	26
Sprzedaż poza kraj	387	7
<b>Przychody razem</b>	<b>2 533</b>	<b>3 212</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Polska	2 148	3 207
Egipt	253	-
Niemcy	129	-
Pozostałe kraje	4	7
<b>Przychody razem</b>	<b>2 534</b>	<b>3 214</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.

Struktura odbiorców powyżej 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Grupy w pierwszym kwartale 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Wartość sprzedaży	Udział % w przychodach ze sprzedaży	Powiązania kapitałowe
Odbiorca 1	802	32%	NIE
Odbiorca 2	504	20%	TAK
Odbiorca 3	481	19%	NIE

Na dzień 31 marca 2020 r. Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

### 3. WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 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 jedną stopę ustaloną dla Grupy na poziomie średniego kosztu finansowania,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych na czas nieokreślony przyjęto 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

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

	01.01.2020	Zmiany			31.03.2020
		Utworzenia	Wykorzystania	Różnice kursowe	
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	-	-	-	-	-
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>20</b>	-	-	-	<b>20</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	20	-	-	-	20
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>526</b>	<b>92</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>602</b>



- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	97	-	-	2	99
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	15	44	15	-	44
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	284	38	-	-	322
- pozostałych tytułów	130	10	12	9	137
<b>Razem</b>	<b>546</b>	<b>92</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>622</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 2020 ROKU**

W pierwszym kwartale 2020 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Pharmena.

W pierwszym kwartale 2020 r. i w pierwszym kwartale 2019 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.



## 5. OPODATKOWANIE

### 5.1. Podatek dochodowy

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

- bieżący  
- odroczony  
Podatek dochodowy, razem

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
-	31
68	49
<b>68</b>	<b>80</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:

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 636	(75)	1 561
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99	(7)	92

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 2020 r. wyniosła 92 tys. zł (na 31 marca 2019 r. 73 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 15 maja 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 967	61,10%	6 711 967	61,10%
Jerzy Gębicki	690 000	6,28%	690 000	6,28%
Pozostali Akcjonariusze	3 582 791	32,62%	3 582 791	32,62%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za rok 2019 r. – opublikowany w dniu 31 marca 2020 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2020 r. doszło do zmian w strukturze własności





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

## 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 15.05.2020 r.
Konrad Palka	477 881
Marzena Wieczorkowska	-

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 15.05.2020 r.
Jerzy Gębicki	690 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Szwajcowski	6 711 967*
Zbigniew Molenda	6 711 967**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dziki	-

\*Pan Jacek Szwajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Szwajcowski jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Szwajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

\*\* Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

## 7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA

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

Działalność Grupy Kapitałowej Pharmena w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku. Natomiast działalność Grupy Kapitałowej w obszarze badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnych suplementów diety opartych o 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 2020 r. na poziomie skonsolidowanym wykazała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży, natomiast na pozostałych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wykazała stratę. W przypadku komercjalizacji leku 1-MNA oraz wdrożenia do sprzedaży na rynku europejskim innowacyjnych suplementów



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

Spółka Pharmena S.A. po I kwartale 2020 r. osiągnęła przychody o 20% niższe niż w analogicznym okresie 2019 r., na co miała wpływ niższa sprzedaż na rynku krajowym. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność po I kwartale 2020 r. osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży krajowej. W okresie pierwszego kwartału 2020 roku wpływ na przychody Spółki oraz na jej wyniki finansowe miała pandemia koronawirusa i związane z nią restrykcje nałożone przez rząd. W związku z tym część kontrahentów Spółki nie zrealizowała zakładanych planów sprzedażowych.

Jednocześnie w dniu 26 marca 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, że praca naukowa opublikowana w marcu 2020 r. przez grupę chińskich i włoskich naukowców w Cell Death & Differentiation dotycząca odpowiedzi immunologicznej w infekcji koronawirusa COVID-19 (<https://doi.org/10.1038/s41418-020-0530-3>) rekomenduje podawanie witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Witamina B3 w organizmie człowieka przekształca się (metabolizuje) głównie do 1-metylonikotynamidu (1-MNA). 1-MNA jest obecnie dostępny na rynku w suplementach diety z linii MENAVITIN.

MENAVITIN to linia innowacyjnych suplementów diety, chronionych prawem patentowym. 1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność (Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/1123 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).

Ze względu na rekomendację grupy chińskich i włoskich naukowców opublikowaną w Cell Death & Differentiation dotyczącą podawania witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2 oraz fakt, iż głównym metabolitem witaminy B3 jest 1-MNA, to tym samym suplementacja 1-MNA potencjalnie może być wskazana. Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Pharmena po I kwartale 2020 r. osiągnęła przychody o 21,1% niższe niż w analogicznym okresie 2019 r. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz na niższą rentowność po I kwartale 2020 r., osiągniętą na poszczególnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży krajowej, koszty zarządu związane z działalnością spółki Menavitin GmbH oraz koszty badań nad lekiem TRIA-662.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka Pharmena prowadziła działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów dermokosmetycznych. Polegały one na prowadzeniu akcji promocyjno-reklamowych w punktach sprzedaży w ramach współpracy z sieciami aptek i drogerii oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych, koncentrując się na działaniach konsumenckich. Dodatkowo, w związku z pandemią koronawirusa przewartościowano planowane promocje koncentrując się na działaniach w kanale e-commerce.

Wprowadzono nowe narzędzia monitorowania sprzedaży, zarządzania budżetem klientów, rentowności poszczególnych akcji promocyjnych oraz controllingu. Dokonano analizy danych sprzedażowych oraz zasobowych, zdiagnozowano zespół sprzedażowy, wdrożono nowe standardy jego pracy. Rozpoczęto prace nad wdrożeniem nowych produktów w celu rozbudowy asortymentu dedykowanego do kanału drogerijnego oraz rozpoczęto proces pozyskiwania nowych klientów biznesowych.

Ponadto, podjęto działania w zakresie PR dotyczące marki Vetoemvit i wprowadzenia jej na rynek poprzez dystrybucję w sieciach sklepów zoologicznych.

W pierwszym kwartale 2020 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Inne wydarzenia w pierwszym kwartale 2020 r.:

W dniu 20 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do komunikatu "Zawarcie umowy z Plexus Ventures na doradztwo w zakresie komercjalizacji w Europie suplementów diety pod marką Menavitin" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr



39/2019 z dnia 3 września 2019 r. poinformował, iż rozpoczął proces prezentacji przemysłowi suplementów diety Menavitin celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu w Europie. W rozmowach z przemysłem, Emitenta reprezentuje jedna z wiodących na świecie firm doradczych - Plexus Ventures, która jest odpowiedzialna za identyfikowanie potencjalnych licencjobiorców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktu/ów.

W dniu 20 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do komunikatu "Pozytywne wyniki dla 1-MNA w badaniu przedklinicznym we wskazaniu NASH" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 36/2019 z dnia 10 lipca 2019 r. poinformował, iż rozpoczął proces prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu (tzw. BIG PHARMA) dotychczas uzyskanych wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu z udziałem koncernu farmaceutycznego.

Emitent w dniu 10 lipca 2019 r. otrzymał wyniki badania przedklinicznego w modelu zwierzęcym STAM we wskazaniu NASH, przeprowadzonym za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation z siedzibą w USA. W wyżej wymienionym modelu, otrzymano pozytywny, istotny wpływ na kluczowe parametry rozwoju niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby. Określono zakres efektywnych dawek leku 1-MNA w badanym modelu pomiędzy 200 mg/kg a 800 mg/kg.

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

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

W oparciu o uzyskane wyniki Emitent przygotował protokół badawczy pod przyszłe badania kliniczne fazy II we wskazaniu NASH, który będzie prezentowany przemysłowi farmaceutycznemu.

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

W dniu 14 lutego 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do komunikatu "Rozpoczęcie prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu NASH celem dalszej ich komercjalizacji" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 3/2020 z dnia 20.01.2020 oraz do komunikatu "Pozytywne wyniki dla 1-MNA w badaniu przedklinicznym we wskazaniu NASH" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 36/2019 z dnia 10.07.2019 r. informuje, że Spółka dokonała analizy projektu innowacyjnego leku 1-MNA dotyczącej możliwości prowadzenia badań klinicznych we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH). Przeprowadzona analiza zidentyfikowała trzy najbardziej istotne kryteria do prowadzenia badań klinicznych we wskazaniu NASH:

1. duża populacja pacjentów
2. duża liczba wyspecjalizowanych klinik, dysponujących wysoce specjalistycznymi technikami obrazowania
3. historycznie wysokie wskaźniki tempa rekrutacji pacjentów do badań

Z względu na powyższe kryteria rekomendowane jest prowadzenie badań w USA, gdyż kliniki w USA dysponują największą bazą potencjalnych pacjentów oraz posiadają niezbędny wysoce specjalistyczny sprzęt badawczy. Przeprowadzenie badań w USA będzie zatem szybsze niż w innym kraju bądź krajach. Ponadto, jest to jeden z kluczowych rynków dla przemysłu farmaceutycznego, więc przeprowadzenie badań na tym rynku będzie dodatkowym atutem w rozmowach w sprawie komercjalizacji tego projektu.

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



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

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

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

W dniu 21 lutego 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2020 pt. " Rozpoczęcie prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu NASH celem dalszej ich komercjalizacji" opublikowanego w dniu 20 stycznia 2020 r. w systemie ESPI oraz raportu bieżącego nr 43/2019 pt. " Ustalenie efektywnej dawki 1-MNA w badaniu przedklinicznym we wskazaniu PAH" opublikowanego w dniu 20 grudnia 2019 r. w systemie ESPI, informuje, że po konsultacji z doradcami w pierwszej kolejności przeprowadzone zostaną rozmowy z przemysłem farmaceutycznym w celu komercjalizacji badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH), a następnie po zakończeniu tych rozmów rozpoczęte zostaną dalsze działania w celu komercjalizacji leku 1-MNA (TRIA-662) we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (PAH). Powyższe działania pozwolą w ocenie Zarządu na najbardziej efektywne wykorzystanie potencjału 1-MNA w obu wskazaniach biorąc pod uwagę możliwości organizacyjne i finansowe Grupy Kapitałowej Pharmena. Nie można także wykluczyć, iż firma farmaceutyczna która zdecyduje się na dalszą komercjalizację leku 1-MNA we wskazaniu NASH może być także zainteresowana nabyciem/licencją praw do leku 1-MNA, we wskazaniu PAH.

## **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 2020 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 2020 roku wpływ na przychody Spółki oraz na jej wyniki finansowe miała pandemia koronawirusa i związane z nią restrykcje nałożone przez rząd. W związku z tym część kontrahentów Spółki nie zrealizowała zakładanych planów sprzedażowych.

Jednocześnie w dniu 26 marca 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, że praca naukowa opublikowana w marcu 2020 r. przez grupę chińskich i włoskich naukowców w Cell Death & Differentiation dotycząca odpowiedzi immunologicznej w infekcji koronawirusa COVID-19 (<https://doi.org/10.1038/s41418-020-0530-3>) rekomenduje podawanie witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Witamina B3 w organizmie człowieka przekształca się (metabolizuje) głównie do 1-metylonikotynamidu (1-MNA). 1-MNA jest obecnie dostępny na rynku w suplementach diety z linii MENAVITIN.

MENAVITIN to linia innowacyjnych suplementów diety, chronionych prawem patentowym. 1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność (Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/1123 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).



Ze względu na rekomendację grupy chińskich i włoskich naukowców opublikowaną w Cell Death & Differentiation dotyczącą podawania witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2 oraz fakt, iż głównym metabolitem witaminy B3 jest 1-MNA, to tym samym suplementacja 1-MNA potencjalnie może być wskazana. Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

#### 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 2020 rok.

#### 7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	3 011	2 000
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	657	489
Cash pooling	998	997
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>4 666</b>	<b>3 486</b>
- długoterminowe	334	216
- krótkoterminowe	4 332	3 270

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash poolingu	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 000</b>	<b>489</b>	<b>997</b>	<b>3 486</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 040</b>	<b>225</b>	<b>12</b>	<b>1 277</b>
- otrzymane kredyty, pożyczki	1 000	-	-	1 000
- leasing	-	196	-	196
- naliczone odsetki	28	5	10	43
- cash pooling	-	-	2	2
- prowizje	12	-	-	12
- inne	-	24	-	24
<b>Zmniejszenia</b>	<b>29</b>	<b>57</b>	<b>11</b>	<b>97</b>
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	52	-	52
- spłata odsetek i prowizji	29	5	11	45
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 011</b>	<b>657</b>	<b>998</b>	<b>4 666</b>
- długoterminowe	-	334	-	334
- krótkoterminowe	3 011	323	998	4 332



### **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 2020 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**

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punktach 7.1 i 7.3 raportu, w okresie pierwszego kwartału 2020 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 2020 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 7.1 i 7.3 raportu, 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**

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 7.1 i 7.3 raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły informacje (zdarzenia), które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

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

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

Ponadto czynnikiem, który w ocenie Grupy będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału będzie epidemia COVID-19 i związane z nią restrykcje nałożone przez rząd, które mogą mieć wpływ na zakładane plany sprzedażowe kontrahentów Grupy.





## 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 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 21 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 2020 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 15 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	258	283
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	303	314
Inne wartości niematerialne	22	28
Prawa autorskie	131	144
Prace rozwojowe w realizacji	283	278
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	46	43
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 043</b>	<b>1 090</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 2019 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	01.01.2020	Zmiany		31.03.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	77 162	7 089	-	84 251

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2020	Zmiany		31.03.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	149	159	-	308

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Grupa nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych. Na dzień 31 marca 2020 r. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu krótkoterminowego lokal, w którym prowadzi działalność spółka zależna. Umowa najmu nie spełnia definicji leasingu według MSSF 16. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość użytkowanego lokalu.



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

### 8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W 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 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Podmioty z Grupy Pelion	504	1 047
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	12	83
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	104	59
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	375	897
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	8
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	13	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	306	252
Cortria Corporation w Bostonie	278	240
Menavitin GmbH w Berlinie	28	12
	<b>810</b>	<b>1 299</b>

#### ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Podmioty z Grupy Pelion	168	288
Pelion S.A. w Łodzi	27	76
DOZ S.A. w Warszawie	-	21
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	47	41
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	-	33
Business Support Solution S.A. w Łodzi	50	70



Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	44	47
	<b>168</b>	<b>288</b>
<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Podmioty z Grupy Pelion	556	1 611
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	-	706
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	127	85
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	415	793
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	14	-
Pelion S.A. w Łodzi	-	27
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	1 300	953
Cortria Corporation w Bostonie	1 296	949
Menavitin GmbH w Berlinie	4	4
	<b>1 856</b>	<b>2 564</b>
<b>NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Podmioty z Grupy Pelion	-	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	4 895	3 962
Cortria Corporation w Bostonie	2 125	1 738
Menavitin GmbH w Berlinie	2 770	2 224
	<b>4 895</b>	<b>3 962</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Podmioty z Grupy Pelion	138	104
Pelion S.A. w Łodzi	7	2
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	16	24
Business Support Solution S.A. w Łodzi	20	21
DOZ SA DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	51	-
DOZ S.A. w Warszawie	-	38
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	44	19
	<b>138</b>	<b>104</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Podmioty z Grupy Pelion	1 858	997
Pelion S.A. w Łodzi	1 858	997
	<b>1 858</b>	<b>997</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 2020 r. do 31 marca 2020 r. i w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

## **8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia.

## **8.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za pierwszy kwartał 2020 roku**

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy. Zgodnie z tym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

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

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku Grupy za pierwszy kwartał 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.



Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 534	-	2 534
Koszt własny sprzedaży	(740)	-	(740)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 794</b>	-	<b>1 794</b>
Koszty sprzedaży	(1 479)	-	(1 479)
Koszty ogólnego zarządu	(1 286)	(21)	(1 265)
Pozostałe przychody operacyjne	8	-	8
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	-	(16)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(979)</b>	<b>(21)</b>	<b>(958)</b>
Przychody finansowe	324	-	324
Koszty finansowe	(67)	(27)	(40)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(722)</b>	<b>(48)</b>	<b>(674)</b>
Podatek dochodowy	(68)	-	(68)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(790)</b>	<b>(48)</b>	<b>(742)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>(790)</b>	<b>(48)</b>	<b>(742)</b>
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(757)	(48)	(709)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(33)	-	(33)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>		<b>10 984 758</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>		<b>10 984 758</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	(0,07)		(0,06)
- rozwodniony/a	(0,07)		(0,06)



Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Aleksandra Jaraczewska

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

Łódź, 15 maja 2020 r.



**PHARMENA S.A.**

-

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 31 MARCA 2020 R.**

**Konrad  
Palka**  
Prezes  
Zarządu

**Marzena  
Wieczorkowska**  
Wiceprezes Zarządu

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

Łódź, dnia 15 maja 2020 r.



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	2 766	3 460	630	805
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69	403	16	94
Zysk (strata) brutto	371	298	85	69
Zysk (strata) netto	254	172	58	40
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 361)	(2 311)	(1 905)	(538)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 253)	(1 864)	(1 197)	(434)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 999	8 421	3 189	1 959
Przepływy pieniężne netto, razem	385	4 246	88	988
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,02	0,01	0,00
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,02	0,01	0,00
	<b>31-03-2020</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Aktywa obrotowe	8 336	8 593	1 831	2 018
Aktywa trwałe	46 678	45 831	10 254	10 761
Aktywa razem	55 014	54 424	12 085	12 779
Zobowiązania krótkoterminowe	6 440	6 222	1 415	1 461
Zobowiązania długoterminowe	354	237	78	56
Kapitał własny	48 220	47 965	10 592	11 263
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758





## II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	2 766	3 460
Koszt własny sprzedaży	(783)	(1 024)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 983</b>	<b>2 436</b>
Koszty sprzedaży	(1 052)	1 408
Koszty ogólnego zarządu	(846)	626
Pozostałe przychody operacyjne	-	1
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>69</b>	<b>403</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	4
Przychody finansowe	370	10
Koszty finansowe	(67)	(119)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>371</b>	<b>298</b>
Podatek dochodowy	(117)	(126)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>254</b>	<b>172</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>254</b>	<b>172</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>10 984 758</b>	<b>8 795 052</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy / rozwodniony	0,02	0,02



### III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
<b>Wynik netto</b>	<b>254</b>	<b>172</b>
<b>Inne całkowite (straty) / dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu</b>	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>254</b>	<b>170</b>



#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>371</b>	<b>298</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(46)</b>	<b>(2 609)</b>
Amortyzacja	124	139
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	24	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	100
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(337)	-
Zmiana stanu zapasów	139	(59)
Zmiana stanu należności	897	(2 006)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(852)	(825)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(49)	43
Inne korekty netto	-	(1)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>325</b>	<b>(2 311)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>(7)</b>	<b>3</b>
Odsetki	(7)	3
<b>II. Wydatki</b>	<b>(561)</b>	<b>(1 867)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19)	(93)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(1 774)
Udzielone pożyczki	(542)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(568)</b>	<b>(1 864)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 001</b>	<b>8 498</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	1 001	8 498
<b>II. Wydatki</b>	<b>(97)</b>	<b>(77)</b>
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(52)	(52)
Odsetki	(45)	(25)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>904</b>	<b>8 421</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>661</b>	<b>4 246</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	661	4 246
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>766</b>	<b>381</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 428</b>	<b>4 627</b>



## V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>46 678</b>	<b>45 831</b>	<b>41 268</b>
Wartości niematerialne	712	756	989
Rzeczowe aktywa trwałe	64	56	65
Prawo do użytkowania aktywów	629	494	706
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	43 556	42 678	38 797
Należności długoterminowe	104	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 419	1 537	362
Pozostałe aktywa trwałe	194	206	245
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 336</b>	<b>8 593</b>	<b>12 347</b>
Zapasy	3 469	3 608	2 565
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	136	81	655
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 798	3 641	3 311
Należności z tytułu podatku dochodowego	310	261	131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 428	766	4 627
Pozostałe aktywa obrotowe	195	236	1 058
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>55 014</b>	<b>54 424</b>	<b>53 615</b>



	31-03-2020	2019-12-31	31-03-2019
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>48 220</b>	<b>47 965</b>	<b>40 514</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>48 220</b>	<b>47 965</b>	<b>40 514</b>
Kapitał podstawowy	1 098	1 098	880
Kapitał zapasowy	52 010	52 010	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	(7)	(7)	(2)
Zyski (straty) zatrzymane	(5 940)	(6 195)	101
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 194)	(1 234)	(71)
- zysk (strata) netto	254	(4 961)	172
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>354</b>	<b>237</b>	<b>574</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>354</b>	<b>237</b>	<b>574</b>
Zobowiązania finansowe	-	-	57
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	334	217	385
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	118
Rezerwy długoterminowe	20	20	14
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>6 440</b>	<b>6 222</b>	<b>12 527</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>6 001</b>	<b>5 851</b>	<b>12 205</b>
Zobowiązania finansowe	4 009	2 997	9 578
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	323	273	252
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 669	2 581	2 375
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>439</b>	<b>371</b>	<b>322</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>55 014</b>	<b>54 424</b>	<b>53 615</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 2020</b>	<b>47 965</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(7)</b>	<b>(6 195)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>254</b>	-	-	-	-	<b>254</b>
- wynik netto za okres	254	-	-	-	-	254
- inne całkowite (straty) / dochody netto	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020</b>	<b>48 220</b>	<b>1 098</b>	<b>52 010</b>	<b>1 059</b>	<b>(7)</b>	<b>(5 940)</b>



	<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>	<b>172</b>	-	-	-	-	<b>172</b>
- wynik netto za okres	172	-	-	-	-	172
- inne całkowite 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>



## 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 1 098 475,80 zł.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### 1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka

Marzena Wieczorkowska

Anna Zwolińska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu do dnia 8 stycznia 2020 r.

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki

Anna Sysa - Jędrzejowska

Agnieszka Dziki

Jacek Sz wajkowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

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 15 maja 2020 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 2020 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień 31 marca 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.



Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2020 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 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 2019, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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



## 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 marzec 2020	31 marzec 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
EUR	4,5523	4,2585	4,3257	4,3033
USD	4,1466	3,7977	3,9237	3,7883

**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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
średni kurs na koniec okresu	4,5523	4,2585	4,3013
średni kurs okresu	4,3897	4,3018	4,2978
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3402
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2706

## 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.

Przychody Spółki wg kategorii:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Sprzedaż towarów	2 501	3 212
Sprzedaż usług	265	248
<b>Przychody razem</b>	<b>2 766</b>	<b>3 460</b>



Głównym źródłem przychodów jest sprzedaż towarów z trzech kategorii dermokosmetyków:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	1 756	2 766
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	162	287
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	47	57
pozostałe	536	102
<b>Przychody razem</b>	<b>2 501</b>	<b>3 212</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 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Kraj Hurt	1 125	1 691
Kraj Detal	956	1 488
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	65	26
Sprzedaż poza kraj	355	7
<b>Przychody razem</b>	<b>2 501</b>	<b>3 212</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Polska	2 152	3 210
Niemcy	98	-
Egipt	253	-
USA	259	240
Pozostałe kraje	4	10
<b>Przychody razem</b>	<b>2 766</b>	<b>3 460</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.

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

Nazwa podmiotu	Wartość sprzedaży	Udział % w przychodach ze sprzedaży	Powiązania kapitałowe
Odbiorca 1	802	32%	NIE
Odbiorca 2	504	20%	TAK
Odbiorca 3	481	19%	NIE

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 2019 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:



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

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

	01.01.2020	Zmiany			31.03.2020
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
<b>Rezerwy z tytułu:</b>	<b>20</b>	-	-	-	<b>20</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	20	-	-	-	20
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:</b>	<b>371</b>	<b>83</b>	<b>15</b>	-	<b>439</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	73	-	-	-	73
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	15	44	15	-	44
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	283	39	-	-	322
<b>Razem</b>	<b>391</b>	<b>83</b>	<b>15</b>	-	<b>459</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**

W prezentowanych okresach Spółka nie tworzyła ani nie odwracała żadnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

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

W prezentowanych okresach Spółka nie tworzyła ani nie odwracała żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.



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

W prezentowanych okresach Spółka nie tworzyła, zwiększała, wykorzystywała ani nie rozwiązywała jakichkolwiek rezerw.

## 4. OPODATKOWANIE

### 4.1. Podatek dochodowy

#### PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
- bieżący	-	31
- odroczony	117	95
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>117</b>	<b>126</b>

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

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	31.03.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 636	(75)	1 561
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99	42	141

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

Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2020r. wyniosła 141 tys. zł (na 31 marca 2019 r. 99 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 15 maja 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 967	61,10%	6 711 967	61,10%
Jerzy Gębicki	690 000	6,28%	690 000	6,28%
Pozostali Akcjonariusze	3 582 791	32,62%	3 582 791	32,62%



Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%
-------	------------	---------	------------	---------

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport rok 2019 r. – opublikowany w dniu 31 marca 2020 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2020 r. doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Pan Jerzy Gębicki w dniach 1-2 kwietnia 2020 nabył 14.00 akcji Emitenta. W pozostałym zakresie struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa zmianie.

## 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 15.05.2020 r.
Konrad Palka	477 881
Marzena Wieczorkowska	-

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 15.05.2020 r.
Jerzy Gębicki	690 000
Anna Sysa – Jędrzejowska	298 991
Jacek Szwajcowski	6 711 967*
Zbigniew Molenda	6 711 967**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dziki	-

\*Pan Jacek Szwajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Szwajcowski jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Szwajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

\*\* Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.967 akcji i 6.711.967 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.





## 6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA

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

Spółka Pharmena S.A. po I kwartale 2020 r. osiągnęła przychody o 20% niższe niż w analogicznym okresie 2019 r., na co miała wpływ niższa sprzedaż na rynku krajowym. Wpływ na niższy poziom zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność po I kwartale 2020 r. osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży krajowej. W okresie pierwszego kwartału 2020 roku wpływ na przychody spółki oraz na jej wyniki finansowe miała pandemia koronawirusa i związane z nią restrykcje nałożone przez rząd. W związku z tym część kontrahentów Spółki nie zrealizowała zakładanych planów sprzedażowych.

Jednocześnie w dniu 26 marca 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, że praca naukowa opublikowana w marcu 2020 r. przez grupę chińskich i włoskich naukowców w Cell Death & Differentiation dotycząca odpowiedzi immunologicznej w infekcji koronawirusa COVID-19 (<https://doi.org/10.1038/s41418-020-0530-3>) rekomenduje podawanie witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Witamina B3 w organizmie człowieka przekształca się (metabolizuje) głównie do 1-metylonikotynamidu (1-MNA). 1-MNA jest obecnie dostępny na rynku w suplementach diety z linii MENAVITIN.

MENAVITIN to linia innowacyjnych suplementów diety, chronionych prawem patentowym. 1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność (Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/1123 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).

Ze względu na rekomendację grupy chińskich i włoskich naukowców opublikowaną w Cell Death & Differentiation dotyczącą podawania witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2 oraz fakt, iż głównym metabolitem witaminy B3 jest 1-MNA, to tym samym suplementacja 1-MNA potencjalnie może być wskazana. Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Spółki.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka Pharmena prowadziła działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów dermokosmetycznych. Polegały one na prowadzeniu akcji promocyjno-reklamowych w punktach sprzedaży w ramach współpracy z sieciami aptek i drogerii oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych, koncentrując się na działaniach konsumenckich. Dodatkowo, w związku z pandemią koronawirusa przewartościowano planowane promocje koncentrując się na działaniach w kanale e-commerce.

Wprowadzono nowe narzędzia monitorowania sprzedaży, zarządzania budżetem klientów, rentowności poszczególnych akcji promocyjnych oraz controllingu. Dokonano analizy danych sprzedażowych oraz zasobowych, zdiagnozowano zespół sprzedażowy, wdrożono nowe standardy jego pracy. Rozpoczęto prace nad wdrożeniem nowych produktów w celu rozbudowy asortymentu dedykowanego do kanału drogerijnego oraz rozpoczęto proces pozyskiwania nowych klientów biznesowych.

Ponadto, podjęto działania w zakresie PR dotyczące marki Vetoemvit i wprowadzenia jej na rynek poprzez dystrybucję w sieciach sklepów zoologicznych.

W pierwszym kwartale 2020 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Inne wydarzenia w pierwszym kwartale 2020 r.:

W dniu 20 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do komunikatu "Zawarcie umowy z Plexus Ventures na doradztwo w zakresie komercjalizacji w Europie suplementów diety pod marką Menavitin" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 39/2019 z dnia 3 września 2019 r. poinformował, iż rozpoczął proces prezentacji przemysłowi suplementów diety Menavitin celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu w Europie. W rozmowach z przemysłem, Emitenta reprezentuje jedna z wiodących na świecie firm doradczych - Plexus Ventures, która jest odpowiedzialna za identyfikowanie potencjalnych licencjodawców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktu/ów.



W dniu 20 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do komunikatu "Pozytywne wyniki dla 1-MNA w badaniu przedklinicznym we wskazaniu NASH" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 36/2019 z dnia 10 lipca 2019 r. poinformował, iż rozpoczął proces prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu (tzw. BIG PHARMA) dotychczas uzyskanych wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu z udziałem koncernu farmaceutycznego.

Emitent w dniu 10 lipca 2019 r. otrzymał wyniki badania przedklinicznego w modelu zwierzęcym STAM we wskazaniu NASH, przeprowadzonym za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation z siedzibą w USA. W wyżej wymienionym modelu, otrzymano pozytywny, istotny wpływ na kluczowe parametry rozwoju niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby. Określono zakres efektywnych dawek leku 1-MNA w badanym modelu pomiędzy 200 mg/kg a 800 mg/kg.

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

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

W oparciu o uzyskane wyniki Emitent przygotował protokół badawczy pod przyszłe badania kliniczne fazy II we wskazaniu NASH, który będzie prezentowany przemysłowi farmaceutycznemu.

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

W dniu 14 luty 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do komunikatu "Rozpoczęcie prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu NASH celem dalszej ich komercjalizacji" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 3/2020 z dnia 20.01.2020 oraz do komunikatu "Pozytywne wyniki dla 1-MNA w badaniu przedklinicznym we wskazaniu NASH" opublikowanego w raporcie bieżącym (EBI) nr 36/2019 z dnia 10.07.2019 r. informuje, że Spółka dokonała analizy projektu innowacyjnego leku 1-MNA dotyczącej możliwości prowadzenia badań klinicznych we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH). Przeprowadzona analiza zidentyfikowała trzy najbardziej istotne kryteria do prowadzenia badań klinicznych we wskazaniu NASH:

1. duża populacja pacjentów
2. duża liczba wyspecjalizowanych klinik, dysponujących wysoce specjalistycznymi technikami obrazowania
3. historycznie wysokie wskaźniki tempa rekrutacji pacjentów do badań

Z względu na powyższe kryteria rekomendowane jest prowadzenie badań w USA, gdyż kliniki w USA dysponują największą bazą potencjalnych pacjentów oraz posiadają niezbędny wysoce specjalistyczny sprzęt badawczy. Przeprowadzenie badań w USA będzie zatem szybsze niż w innym kraju bądź krajach. Ponadto, jest to jeden z kluczowych rynków dla przemysłu farmaceutycznego, więc przeprowadzenie badań na tym rynku będzie dodatkowym atutem w rozmowach w sprawie komercjalizacji tego projektu.

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

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

- Pelion Spółka Akcyjna: kwota 850 000 zł



- Jerzy Gębicki: kwota 85 000 zł
- Konrad Palka: kwota 65 000 zł.

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

W dniu 21 lutego 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2020 pt. " Rozpoczęcie prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu NASH celem dalszej ich komercjalizacji" opublikowanego w dniu 20 stycznia 2020 r. w systemie ESPI oraz raportu bieżącego nr 43/2019 pt. " Ustalenie efektywnej dawki 1-MNA w badaniu przedklinicznym we wskazaniu PAH" opublikowanego w dniu 20 grudnia 2019 r. w systemie ESPI, informuje, że po konsultacji z doradcami w pierwszej kolejności przeprowadzone zostaną rozmowy z przemysłem farmaceutycznym w celu komercjalizacji badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH), a następnie po zakończeniu tych rozmów rozpoczęte zostaną dalsze działania w celu komercjalizacji leku 1-MNA (TRIA-662) we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (PAH). Powyższe działania pozwolą w ocenie Zarządu na najbardziej efektywne wykorzystanie potencjału 1-MNA w obu wskazaniach biorąc pod uwagę możliwości organizacyjne i finansowe Spółki Pharmena. Nie można także wykluczyć, iż firma farmaceutyczna która zdecyduje się na dalszą komercjalizację leku 1-MNA we wskazaniu NASH może być także zainteresowana nabyciem/licencją praw do leku 1-MNA, we wskazaniu PAH

## **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 2020 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 2020 roku wpływ na przychody spółki oraz na jej wyniki finansowe miała pandemia koronawirusa i związane z nią restrykcje nałożone przez rząd. W związku z tym część kontrahentów Spółki nie zrealizowała zakładanych planów sprzedażowych.

Jednocześnie w dniu 26 marca 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. poinformował, że praca naukowa opublikowana w marcu 2020 r. przez grupę chińskich i włoskich naukowców w Cell Death & Differentiation dotycząca odpowiedzi immunologicznej w infekcji koronawirusa COVID-19 (<https://doi.org/10.1038/s41418-020-0530-3>) rekomenduje podawanie witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Witamina B3 w organizmie człowieka przekształca się (metabolizuje) głównie do 1-metylonikotynamidu (1-MNA). 1-MNA jest obecnie dostępny na rynku w suplementach diety z linii MENAVITIN.

MENAVITIN to linia innowacyjnych suplementów diety, chronionych prawem patentowym. 1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność (Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/1123 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).

Ze względu na rekomendację grupy chińskich i włoskich naukowców opublikowaną w Cell Death & Differentiation dotyczącą podawania witaminy B3 jako suplementu diety w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2 oraz fakt, iż głównym metabolitem witaminy B3 jest 1-MNA, to tym samym suplementacja 1-MNA potencjalnie może być wskazana. Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych



koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Spółki.

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

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

Nie dotyczy. Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

#### 6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2020-03-31	2019-03-31
Kredyty i pożyczki	3 011	8 574
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	657	92
Zobowiązanie z tyt. cash pooling	998	970
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>4 666</b>	<b>9 636</b>
- długoterminowe	334	58
- krótkoterminowe	4 331	9 578

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres zakończony 31 marca 2020	Kredyty i pożyczki i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash poolingu	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 000</b>	<b>489</b>	<b>997</b>	<b>3 486</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 028</b>	<b>225</b>	<b>3</b>	<b>1 256</b>
- otrzymane kredyty, pożyczki	1 000	-	-	1 000
- leasing	-	196	-	196
- naliczone odsetki	28	5	3	36
- cash pooling	-	-	-	-
- prowizje od kredytów	-	-	-	-
- inne	-	24	-	24
<b>Zmniejszenia</b>	<b>17</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>76</b>
- spłata kredytów, pożyczek	-	-	-	-
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	52	-	52
- spłata odsetek i prowizji	17	5	2	24
- inne	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 011</b>	<b>657</b>	<b>998</b>	<b>4 666</b>
- długoterminowe		334	-	334



- krótkoterminowe

3 011

323

998

4 332

### **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 2020 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

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

### **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**

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punktach 6.1 i 6.3 raportu, w okresie pierwszego kwartału 2020 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 2020 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 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**

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 6.3 raportu, 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**

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 6.1 i 6.3 raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły informacje (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, 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.

Ponadto czynnikiem, który w ocenie Spółki będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału będzie epidemia COVID-19 i związane z nią restrykcje nałożone przez rząd, które mogą mieć wpływ na zakładane plany sprzedażowe kontrahentów Spółki.

## **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 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. Spółka:



- nabyła rzeczowe aktywa trwałe wartości: 21 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 2020 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 15 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

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

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	259	284
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	4	10
Inne wartości niematerialne	22	28
Prawa autorskie	131	144
Prace rozwojowe w realizacji	283	277
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	13	13
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>712</b>	<b>756</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 2019 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	01.01.2020	Zmiany		31.03.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	77 162	7 090	-	84 252

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 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.

<b>PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	504	1 047
PGF S.A.	375	897
Pharmapoint S.A.	104	59
DOZ S.A. DIRECT S.k.	12	83
NATURA Sp. z o.o.	13	-
DOZ.PL Sp. z o.o.	-	8
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	307	254
Cortria Corporation w Bostonie	279	240
Menavitin GmbH w Berlinie	28	14
	<b>811</b>	<b>1 301</b>

<b>ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	168	288
DOZ S.A.	-	21
Business Support Solution S.A.	50	70
PGF S.A.	44	47
ePRUF S.A.	-	-
Pharmalink Sp. z o.o.	47	41
Pelion S.A.	27	76
Pharma Partner Sp. z o.o.	-	33
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	-	-
	<b>168</b>	<b>288</b>

<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>2020-03-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	557	1 611
PGF S.A.	416	793
Pharmapoint S.A.	127	85
DOZ S.A. DIRECT S.k.	-	706
NATURA Sp. z o.o.	14	-
Pelion S.A.	-	27
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	1 300	953
Cortria Corporation w Bostonie	1 296	949
Menavitin GmbH w Berlinie	4	4
	<b>1 857</b>	<b>2 564</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>2020-03-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	-	-
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	4 895	3 962
Cortria Corporation w Bostonie	2 125	1 738
Menavitin GmbH w Berlinie	2 770	2 224
	<b>4 895</b>	<b>3 962</b>



<b>ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>2020-03-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	138	103
DOZ S.A.	-	38
Business Support Solution S.A.	20	21
PGF S.A.	44	18
Pharmalink Sp. z o.o.	16	24
DOZ S.A. DIRECT S.k.	51	-
Pelion S.A.	7	2
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	-	-
	<b>138</b>	<b>103</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>2020-03-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Podmioty z Grupy Pelion</b>	1 858	997
Pelion S.A. w Łodzi	1 858	997
<b>Spółki zależne w Grupie Pharmena</b>	-	-
	<b>1 858</b>	<b>997</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 2020 r. do 31 marca 2020 r. i w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

## **7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia.

## 7.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena za pierwszy kwartał 2020 roku

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy. Zgodnie z tym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

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

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku Spółki za pierwszy kwartał 2020 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	wpływ MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	2 766	-	2 766
Koszt własny sprzedaży	(783)	-	(783)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 983</b>	-	<b>1 983</b>
Koszty sprzedaży	(1 052)	-	(1 052)
Koszty ogólnego zarządu	(846)	(21)	(825)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	-	(16)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>69</b>	<b>(21)</b>	<b>90</b>
Przychody finansowe	370	-	370
Koszty finansowe	(67)	(27)	(40)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>371</b>	<b>(48)</b>	<b>420</b>
Podatek dochodowy	(117)	-	(117)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>254</b>	<b>(48)</b>	<b>303</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>254</b>	<b>(48)</b>	<b>303</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758	-	10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758	-	10 984 758
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	0,02	-	0,03
- rozwodniony/a	0,02	-	0,03



Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka

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

Łódź, 15 maja 2020 r.