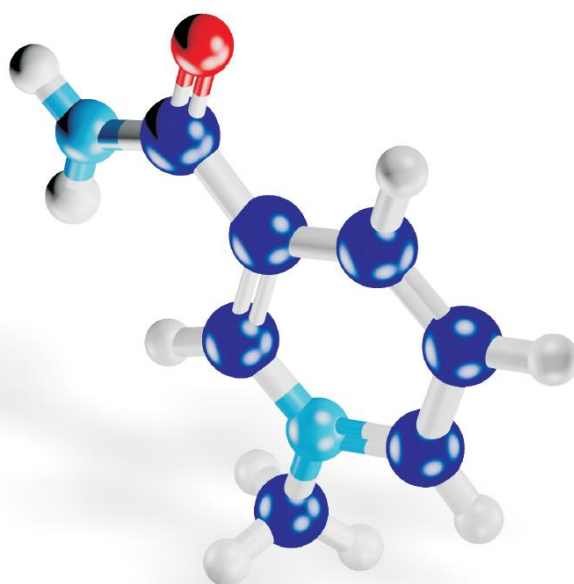


PHARMENA

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU



Łódź, dnia 14 sierpnia 2014 r.



Spis treści

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w tys. PLN.....	3
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w tys. PLN.....	9
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	14
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki. 30	
5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	40
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.	41
7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	42
8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	45
9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	46
10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	47
11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	48



1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w tys. PLN.

BILANS	30.06.2014	30.06.2013
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	25.518	17.756
I. Wartości niematerialne i prawne	453	542
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	60	77
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	393	465
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	201	131
1. Środki trwałe	201	131
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	21	14
d) środki transportu	166	95
e) inne środki trwałe	15	22
III. Należności długoterminowe	48	48
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	48	48
IV. Inwestycje długoterminowe	23.917	16.087
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	23.917	16.087
a) w jednostkach powiązanych	23.917	16.087
- udziały lub akcje	23.917	16.087
b) w pozostałych jednostkach	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	899	948
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74	74
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	825	874
B. Aktywa obrotowe	14.038	8.700
I. Zapasy	3.446	2.238
1. Materiały	1.465	540
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	1.980	1.690
5. Zaliczki na dostawy	0	8
II. Należności krótkoterminowe	4.740	5.844
1. Należności od jednostek powiązanych	1.715	2.921
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	1.493	2.699
- do 12 miesięcy	1.493	2.699
b) inne	223	223
2. Należności od pozostałych jednostek	3.025	2.189



a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2.449	2.057
- do 12 miesięcy	2.449	2.057
b) z tyt. podatków, dotacji, cel ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	473	81
c) inne	103	3
III. Inwestycje krótkoterminowe	5.407	134
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.407	134
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.407	134
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5.407	134
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445	484
A k t y w a, r a z e m	39.555	26.456

	30.06.2014	30.06.2013
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	36.426	23.069
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	880	704
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	33.489	19.846
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1.059	1.059
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	999	1.461
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.129	3.387
I. Rezerwy na zobowiązania	319	218
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157	189
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	162	29
- krótkoterminowa	162	29
II. Zobowiązania długoterminowe	93	25
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	93	25
- inne zobowiązania finansowe	93	25
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2.524	2.825
1. Wobec jednostek powiązanych	1.304	424
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	869	424
- do 12 miesięcy	869	424
b) inne	435	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1.220	2.400
a) kredyty i pożyczki	0	768
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	572	921
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	388	300



- do 12 miesięcy	388	300
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	96	354
h) z tytułu wynagrodzeń	163	57
i) inne	1	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	193	319
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	193	319
- krótkoterminowe	193	319
Pasywa, razem	39.555	26.456

	II kwartał 2014	II kwartał 2013	2 kwartały narastająco 2014	2 kwartały narastająco 2013
	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)				
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2771	3684	6922	7386
- od jednostek powiązanych	1329	2490	2659	4495
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	193	243	385	447
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2578	3440	6537	6939
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	731	1064	1857	2050
- od jednostek powiązanych	366	649	633	1211
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31	59	61	94
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	701	1005	1796	1956
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2041	2620	5066	5336
D. Koszty sprzedaży	1478	1717	3116	2577
E. Koszty ogólnego zarządu	344	490	791	990
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	220	414	1159	1770
G. Pozostałe przychody operacyjne	17	0	17	2
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0	17	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	0	0	0	2
H. Pozostałe koszty operacyjne	1	4	14	14
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1	4	14	14
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	236	409	1162	1757
J. Przychody finansowe	22	17	192	79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0



V. Inne	22	17	192	79
K. Koszty finansowe	4	9	7	11
I. Odsetki, w tym:	3	8	4	10
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	1	1	3	1
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	254	418	1347	1826
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	254	418	1347	1826
O Podatek dochodowy	95	86	348	365
a) część bieżąca	-15	65	180	284
b) część odroczone	109	21	168	81
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	159	332	999	1461

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	30.06.2014	30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	36.395	22.488
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	36.395	22.488
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	880	704
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	880	704
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32.430	19.272
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1.059	574
a) zwiększenie (z tytułu)	1.059	574
- z podziału zysku (ustawowo)	1.059	574
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	33.489	19.846
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1.059	1.059
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1.059	1.059



7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2.026	1.453
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2.026	1.453
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	2.026	1.453
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	2.026	1.453
- wypłata dywidendy	967	880
- podziału zysku z lat ubiegłych	1.059	574
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	999	1.461
a) zysk netto	999	1.461
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36.426	23.069
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	36.426	23.069

	II kwartał 2014	II kwartał 2013	2 kwartały narastająco 2014	2 kwartały narastająco 2013
	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)				

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	175	332	999	1.461
II. Korekty razem	-907	-1.224	-1.153	-2.803
1. Amortyzacja	42	36	79	73
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4	9	7	11
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-17	0	-17	0
5. Zmiana stanu rezerw	32	42	64	85
6. Zmiana stanu zapasów	-1.154	-561	-1.354	-840
7. Zmiana stanu należności	867	150	370	-1.439
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-543	-944	-272	-666
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-139	45	-31	-25
10. Inne korekty	0	-1	0	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-732	-891	-154	-1.342
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0		
I. Wpływy	17	0	17	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	0	17	0
II. Wydatki	0	0	4.686	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	7	0



2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	4.678	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	4.678	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	4.678	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	17	0	-4.669	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	765	0	765
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	765	0	765
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	16	23	26	43
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12	17	18	33
8. Odsetki	4	7	8	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-16	742	-26	722
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-731	-150	-4.849	-620
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-731	-150	-4.849	-620
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	0	10.257	754
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	-731	-150	5.407	134
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0



2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. w tys. PLN.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	30.06.2014	30.06.2013
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	2 364	2 975
I. Wartości niematerialne i prawne	615	730
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	61	77
2. Inne wartości niematerialne i prawne	554	653
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	602	1 118
1. Wartość firmy - jednostki zależne	602	1 118
III. Rzeczowe aktywa trwałe	201	131
1. Środki trwałe	201	131
a) urządzenia techniczne i maszyny	20	14
b) środki transportu	166	95
c) inne środki trwałe	15	22
IV. Należności długoterminowe	47	48
1. Od pozostałych jednostek	47	48
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	899	948
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74	74
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	825	874
B. Aktywa obrotowe	15 124	7 523
I. Zapasy	3 445	2 238
1. Materiały	1 465	540
2. Towary	1 980	1 690
3. Zaliczki na dostawy	-	8
II. Należności krótkoterminowe	4 360	4 217
1. Należności od jednostek powiązanych	1 716	2 146
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 493	1 923
- do 12 miesięcy	1 493	1 923
b) inne	223	223
2. Należności od pozostałych jednostek	2 644	2 071
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 068	1 987
- do 12 miesięcy	2 068	1 987
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	473	81
c) inne	103	3
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 863	559
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 863	559
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 863	559
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 863	559
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	456	509
A k t y w a r a z e m	17 488	10 498



	30.06.2014	30.06.2013
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	14 340	6 782
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	880	704
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	33 489	19 846
III. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe	1 059	1 059
IV. Różnice kursowe z przeliczenia	(122)	(80)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(18 331)	(13 461)
VI. Zysk (strata) netto	(2 635)	(1 286)
B. Kapitały mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 148	3 716
I. Rezerwy na zobowiązania	319	218
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157	189
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	162	29
- krótkoterminowa	162	29
II. Zobowiązania długoterminowe	93	25
1. Wobec pozostałych jednostek	93	25
a) inne zobowiązania finansowe	93	25
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 527	3 154
1. Wobec jednostek powiązanych	1 304	424
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	869	424
- do 12 miesięcy	869	424
b) inne	435	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 223	2 730
a) kredyty i pożyczki	-	768
b) inne zobowiązania finansowe	572	921
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	391	629
- do 12 miesięcy	391	629
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	96	354
e) z tytułu wynagrodzeń	163	58
f) inne	1	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	209	319
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	209	319
- krótkoterminowe	209	319
P a s y w a r a z e m	17 488	10 498

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	II kwartał 2014 01.04-30.06.2014	II kwartał 2013 01.04-30.06.2013	II kwartały narastająco 2014 01.01-30.06.2014	II kwartały narastająco 2014 01.01-30.06.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 581	3 826	6 542	6 959
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	1 329	2 062	2 659	4 067



I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2	27	4	29
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 579	3 799	6 538	6 930
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	731	1 122	1 857	1 984
- jednostkom powiązanym	337	583	633	1 145
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31	26	61	28
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	700	1 096	1 796	1 956
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 850	2 704	4 685	4 975
D. Koszty sprzedaży	1 480	1 723	3 121	2 583
E. Koszty ogólnego zarządu	1 229	1 591	3 781	3 137
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	(859)	(610)	(2 217)	(745)
G. Pozostałe przychody operacyjne	17	-	17	2
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	-	17	-
II. Inne przychody operacyjne	-	-	-	2
H. Pozostałe koszty operacyjne	1	4	14	14
I. Inne koszty operacyjne	1	4	14	14
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(843)	(614)	(2 214)	(757)
J. Przychody finansowe	23	28	192	105
I. Inne	23	28	192	105
K. Koszty finansowe	4	9	7	11
I. Odsetki	3	8	4	10
II. Inne	1	1	3	1
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	(824)	(595)	(2 029)	(663)
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I - N.II)	-	-	-	-
O. Odpis wartości firmy	129	129	258	258
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	129	129	258	258
P. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
R. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P+/-Q)	(953)	(724)	(2 287)	(921)
S. Podatek dochodowy	94	86	348	365
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
U. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
W. Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	(1 047)	(810)	(2 635)	(1 286)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

30.06.2014

30.06.2013

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)



I. Zysk (strata) netto	(2 635)	(1 286)
II. Korekty razem	(1 640)	(2 074)
1. Amortyzacja	85	79
2. Odpis wartości firmy	258	258
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(98)	81
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7	11
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(17)	-
6. Zmiana stanu rezerw	64	85
7. Zmiana stanu zapasów	(1 354)	(840)
8. Zmiana stanu należności	(170)	(949)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(423)	(763)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8	(34)
11. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	(2)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	(4 275)	(3 360)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	17	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	-
II. Wydatki	7	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	10	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	765
1. Kredyty i pożyczki	-	765
II. Wydatki	26	43
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18	33
2. Odsetki	8	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(26)	722
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(4 291)	(2 638)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 291)	(2 638)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 154	3 197
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	6 863	559

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	30.06.2014	30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 050	8 979
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	18 050	8 979
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	880	704
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	880	704
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32 430	19 272
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 059	574



a) zwiększenia (z tytułu)	1 059	574
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 059	574
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	33 489	19 846
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 059	1 059
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 059	1 059
7. Różnice kursowe z przeliczenia	(122)	(80)
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(16 305)	(12 008)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 026	1 453
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	2 026	1 453
a) zmniejszenia (z tytułu)	2 026	1 453
- wypłaty dywidend	967	879
- przeniesienia na kapitał zapasowy	1 059	574
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	18 331	13 461
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	18 331	13 461
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	18 331	13 461
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(18 331)	(13 461)
9. Wynik netto	(2 635)	(1 286)
a) strata netto	2 635	1 286
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 340	6 782
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 340	6 782



3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

a) Zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania jednostkowego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz zasady konsolidacji sprawozdań finansowych są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pharmena za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym dnia 14 marca 2014r.. Od daty sporządzenia w/w rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Jako dane porównywalne za I kwartał 2013r. zaprezentowano opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za wyjątkiem korekty związanej ze zmianą alokacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w Jednostce Dominującej.

W wyniku analizy kosztów sprzedaży oraz kosztu ogólnego zarządu, Grupa dokonała korekty opublikowanych danych za I kwartał 2013r., w wyniku której koszty sprzedaży powiększono o kwotę 318 tys. zł., o tą samą kwotę pomniejszono koszt ogólnego zarządu. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Grupy.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2009 nr 152 p.1223) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1.000 zł.

Amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie od 2 do 5 lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat
- pozostałe wartości niematerialne i prawne 5 lat

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż od następnego miesiąca po przyjęciu do używania.



2 Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1.000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową wg następujących zasad:

- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| • urządzenia techniczne i maszyny | 6 do 14 lat, |
| • środki transportu | 6 lat |
| • narzędzia i przyrządy | 5 lat |

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

W okresie sprawozdawczym, zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych. Weryfikacja nie wykazała potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

3 Inwestycje

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.



4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień bilansowy aktywo z tytułu podatku dochodowego zostało utworzone od następujących tytułów:

- utworzonych rezerw,
- naliczonych, niewypłaconych wynagrodzeń łącznie z ZUS.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Aktywa obrotowe

1 Zapasy

Towary handlowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Nabyte materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione, za wyjątkiem substancji 1-MNA i materiałów do zestawów promocyjnych. Materiały te ewidencjonowane są w cenie zakupu, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu sprzedaży towarów, do których zostały zużyte.



Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen, w pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Dodatkowo tworzony jest odpis aktualizujący zapasy towarów z krótkim terminem ważności w wysokości:

- 100% z terminem ważności do 1 miesiąca,
- 50% z terminem ważności od 1 do 2 miesięcy,
- 25% z terminem ważności od 2 do 3 miesięcy

2 Należności

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, w szczególności w odniesieniu do należności

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z których zapłatą dłużnik zalega,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub sytuacją ekonomiczną dłużnika.

Przy dokonywaniu odpisów aktualizujących należności uwzględnia się stopień ryzyka odzyskania należności od danego kontrahenta. Ryzyko jest szacowane przez wyspecjalizowaną Spółkę Grupy oraz Zarząd Spółki, a jego wysokość uwzględnia:

- okres przeterminowania,
- sytuację ekonomiczną dłużnika,
- wiarygodne zabezpieczenie wierzytelności np gwarancją, ubezpieczeniem, hipoteką, kaucją.
- historyczne wywiązywanie się ze zobowiązań wobec jednostki

za wyjątkiem należności:

- skierowanych na drogę postępowanie sądowego (łącznie z odsetkami i kwotami podwyższającymi), które obejmuje się 100% odpisem,
- z tytułu odsetek zwłoki naliczonych kontrahentom, wymagalnych nie zapłaconych.



Należności z tytułu odsetek są naliczane i ujmowane w księgach tylko w przypadku gdy Zarząd Spółki zamierza je dochodzić od kontrahentów.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

3 Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- środki pieniężne
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego,
- inne środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

1. kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym
2. kapitał zapasowy powstały z odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. wynik finansowy netto roku obrotowego.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonych w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług zrealizowanych, pozostałych przychodów



operacyjnych a wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony
-

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1 Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

2 Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

3 Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,



- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uznanie przychodów i kosztów

1 Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

2 Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

b) Zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz zasady konsolidacji sprawozdań finansowych są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pharmena za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym dnia 14 marca 2014r.. Od daty



sporządzenia w/w rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Jako dane porównywalne za I kwartał 2013r. zaprezentowano opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za wyjątkiem korekty związanej ze zmianą alokacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w Jednostce Dominującej.

W wyniku analizy kosztów sprzedaży oraz kosztu ogólnego zarządu, Grupa dokonała korekty opublikowanych danych za I kwartał 2013r., w wyniku której koszty sprzedaży powiększono o kwotę 318 tys. zł., o tą samą kwotę pomniejszono koszt ogólnego zarządu. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Grupy.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w złotych polskich.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pharmena sporządzone zostało zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone jako suma sprawozdań Jednostki Dominującej i jednostki zależnej, skorygowane o wyłączenia wszystkich sald i transakcji pomiędzy jednostkami Grupy i inne korekty konsolidacyjne – konsolidacja metodą pełną.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej dla celów konsolidacji przeliczone zostały na walutę polską z zastosowaniem następujących kursów:

- aktywa i zobowiązania, z uwzględnieniem danych porównywalnych, przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty rachunku zysków i strat oraz przepływy środków pieniężnych, z uwzględnieniem danych porównywalnych, przelicza się po średnim kursie wymiany obowiązującym na dzień zawarcia transakcji, tj. średni kurs wymiany w okresie przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów,

a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitałów własnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Pharmena SA jako Jednostka Dominująca, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, obejmujące dane jednostki dominującej i jednostki zależnej zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- skonsolidowanego bilansu;
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat;
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych;
- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym;
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.



W prezentowanych okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca stosowała zasady rachunkowości i metody wyceny określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Jednostka zależna stosowała zasady rachunkowości obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US GAAP - Generally Accepted Accounting Principles). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego spółki prowadzącej księgi wg US GAAP do zgodności z polskimi standardami rachunkowości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Szacunki

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki Dominującej wykorzystywał szacunki oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami.

Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe). Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1 000 zł.

Amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- | | |
|---|---------------|
| • oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie | od 2 do 5 lat |
| • koszty zakończonych prac rozwojowych | 5 lat |
| • pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 lat |
| • patenty
obowiązywania ochrony patentowej | przez okres |



Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac rozwojowych

Do kosztów prac rozwojowych zakończonych powodzeniem zalicza się poniesione na opracowanie nowych lub istotne ulepszenie ściśle określonych produktów bądź technologii, pod warunkiem, że koszty te są wiarygodnie ustalone, techniczna przydatność rezultatów pracy rozwojowej została sprawdzona i udokumentowana i przewiduje się, iż w najbliższej przyszłości nastąpi wykorzystanie wyników tych prac, oraz oczekuje się, iż koszty tych prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami.

Grupa aktywuje koszty bezpośrednio do czasu zakończenia i przez czas trwania tych prac wykazuje w bilansie jako krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe. Po zakończeniu prac rozwojowych i stwierdzeniu, że przyniosły one efekty, a wytworzenie produktów, których prace te dotyczą zostanie wdrożone na skalę przemysłową przenosi się na wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia. Jeżeli warunki aktywowania prac rozwojowych te nie są spełnione, odpisuje się je w ciężar rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała jako nadwyżka ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im część aktywów netto według ich wartości godziwej i jest odpisywana w okresie 5 lat od czasu jej początkowego ujęcia. Okres amortyzacji wartości firmy jest weryfikowany przez Zarząd na koniec każdego roku obrotowego i zostanie odpowiednio zmieniony w przypadku, gdy będzie się znacząco różnił od pierwotnych szacunków przewidywanych w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych Grupa kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1 000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową wg następujących zasad:

- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| • urządzenia techniczne i maszyny | 6 do 14 lat, |
| • środki transportu | 6 lat |
| • narzędzia i przyrządy | 5 lat |

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.



Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie ich oddania do użytkowania.

W okresach sprawozdawczych zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych. Weryfikacje nie wykazały potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

Środki trwałe w budowie obejmują środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości nominalnej.

Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w obcych walutach są na dzień bilansowy wykazywane według średnich kursów wymiany walut ogłoszonych przez NBP. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie netto w okresie, w którym powstają.

Leasing finansowy

Umowa leasingowa, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji.

Inwestycje długoterminowe



Za inwestycje długoterminowe uznaje się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend, udziałów w zyskach lub innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe stanowią:

- aktywa finansowe - udziały, akcje, udzielone pożyczki długoterminowe i inne aktywa finansowe, w tym lokaty długoterminowe,
- nieruchomości i wartości niematerialne i prawne nie użytkowane przez Grupę Kapitałową,
- inne inwestycje trwałe.

Długoterminowe inwestycje finansowe wycenia się według cen nabycia. Aktywa finansowe, dla których istnieje aktywny rynek wycenia się w wartości rynkowej. Na dzień bilansowy wycenę aktywów finansowych wyrażonych w cenie nabycia, pomniejsza trwała utrata wartości.

Pożyczki długoterminowe wyceniane są według wartości wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dni bilansowe aktywo z tytułu podatku dochodowego zostało utworzone od następujących tytułów:

- utworzonych rezerw
- naliczonych, niewypłaconych wynagrodzeń łącznie z ZUS

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Zapasy

Towary handlowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Nabyte materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen, w pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Należności

Należności i roszczenia ujęte są w wartości wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość, utworzone w oparciu o analizę ściagalności należności od poszczególnych dłużników. Odpisy aktualizujące obejmują kwotę główną i naliczone odsetki od nieterminowych płatności.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Grupa nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności:

- od dłużników, którzy systematycznie (zarówno w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jak i po dniu bilansowym) spłacają zaległe należności, a udział wpłat jest znaczący w porównaniu z wartością pozostałej należności,
- zabezpieczone np. hipoteką lub ubezpieczeniem,
- gdy w ocenie Zarządu nie występuje ryzyko odzyskania należności.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne.

Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe w Grupie Kapitałowej stanowią:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących,
- inne środki pieniężne - wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego,



Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, inwestycje przechowywane do momentu zapadalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Do wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawnienia i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 rok.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał Spółki Dominującej Pharmena S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych, odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego).

Kapitał zapasowy tworzony jest z:

- podziału zysku,
- nadwyżki akcji ponad wartość nominalną,

i wykorzystywany zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- wynik finansowy z lat ubiegłych, na który składają się korekty konsolidacyjne z lat poprzednich wpływające na wynik finansowy, oraz nie pokryte straty z lat ubiegłych spółek Grupy,
- wynik finansowy roku bieżącego.

W skład kapitału własnego wchodzi również różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.



Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania;
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować .

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Grupy, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uznanie przychodów i kosztów

Koszty i straty



Przez koszty i straty Grupa rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.



4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

A. Wyniki finansowe

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Natomiast działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej, co powoduje, że Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazuje ujemną rentowność. W przypadku komercjalizacji leku przeciwmiażdżycowego oraz wdrożenia do sprzedaży suplementu diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.

Nowy sposób prezentacji przychodów i kosztów z dermokosmetyków

Emitent od 2014 r. dokonał zmiany w prezentacji przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą dermokosmetyków polegającej na zmianie alokacji części kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Obecnie wszystkie koszty związane ze sprzedażą dermokosmetyków (w tym m.in. wynagrodzenia przedstawicieli medycznych) prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji koszty sprzedaży. Natomiast w pozycji koszty ogólnego zarządu znajdują się wyłącznie koszty związane z wynagrodzeniem zarządu, kosztami wynajmu i utrzymania biura, opłatami patentowymi, kosztami związanymi z pozostałymi liniami biznesowymi (tj. z projektem leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA oraz z suplementem diety 1-MNA) oraz inne koszty związane z ogólną działalnością Emitenta. Nowy sposób prezentacji ma na celu przedstawianie wyników finansowych w podziale na poszczególne linie biznesowe Emitenta.

I. Dane jednostkowe Emitenta

a) Dane za II kwartał 2014 / 2013

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy za II kwartał 2014 / 2013 (dane w tys. PLN)

	Wyniki za II kwartał 2014	Wyniki za II kwartał 2013		
	Okres:	Okres:		
	01.04.2014-30.06.2014	01.04.2013-30.06.2013	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	2 771	3 684	-24,78%	75,22%



Zysk/strata ze sprzedaży	220	414	-46,86%	53,14%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	236	409	-42,30%	57,70%
Zysk (strata) brutto	254	418	-39,23%	60,77%
Zysk (strata) netto	159	332	-52,11%	47,89%

Tabela 2. Rentowność za II kwartał 2014 / 2013 (dane w tys. PLN)

	Wyniki za II kwartał 2014 Okres: 01.04.2014-30.06.2014	Wyniki za II kwartał 2013 Okres: 01.04.2013-30.06.2013	Rentowność za II kwartał 2014 w %	Rentowność za II kwartał 2013 w %
Zysk/strata ze sprzedaży	220	414	7,94%	11,24%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	236	409	8,52%	11,10%
Zysk (strata) brutto	254	418	9,17%	11,35%
Zysk (strata) netto	159	332	5,74%	9,01%

W II kwartale 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów, na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat oraz na spadek rentowności prowadzonej działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- 1) brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi,
- 2) niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej.

Celem Spółki jest powrót w następnych kwartałach 2014 do wzrostu sprzedaży marki Dermena i w związku z powyższym prowadzone są działania marketingowo-sprzedażowe ukierunkowane na całą linię Dermena.

b) Dane za II kwartał 2014 / 2013 - sprzedaż dermokosmetyków



Emitent przedstawia poniżej wyniki jednostkowe na sprzedaży dermokosmetyków za II kwartał 2014 r. i za II kwartał 2013 bez kosztów ogólnego zarządu (z wyjątkiem wskazanej poniżej kwoty kosztów ogólnego zarządu, którą można bezpośrednio przypisać do działalności dermatologicznej) oraz bez kosztów związanych z prowadzonymi badaniami nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA i suplementem diety 1-MNA w porównaniu do wyników łącznych jednostkowych i łącznych wyników skonsolidowanych za II kwartał 2014 r. Porównanie tych danych pokazuje rentowność na podstawowej działalności operacyjnej Emitenta (dermokosmetyki).

Tabela 1. Przychody, koszty, marże związane z dermatologią za II kwartał 2014 / 2013 (dane w tys. PLN)

	Dane za II kwartał 2014	Dane za II kwartał 2013
Przychody netto ze sprzedaży	2 578	3 822
Koszt produkcji	701	1 005
Zysk brutto ze sprzedaży	1 877	2 817
Marża brutto ze sprzedaży	72,81%	73,70%
Koszty sprzedaży	1 478	1 717
Koszty ogólnego zarządu związane z dermatologią	44	42
Zysk ze sprzedaży	355	1 058
Marża zysku ze sprzedaży	13,77%	27,68%
Zysk operacyjny związany z dermatologią	355	1056
Amortyzacja	42	36
Zysk operacyjny z amortyzacją (EBITDA) związany z dermatologią	397	1 092
Marża EBITDA	15,40%	28,57%

Tabela 2. Przychody i wynik finansowy na dermatologii za II kwartał 2014 vs. łącznie jednostkowe i skonsolidowane dane za II kwartał 2014 (dane w tys. PLN)

	Dane jednostkowe dermokosmetyki za II kw. 2014	Dane jednostkowe łącznie za II kw. 2014	Dane skonsolidowane łącznie za II kw. 2014
Przychody netto ze	2 578	2 771	2 581



sprzedaży			
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	1 877	2 041	1 850
Marża brutto ze sprzedaży	72,81%	73,66%	71,68%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	397	278	-739
Marża EBITDA	15,40%	10,03%	-

W II kwartale 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów i marż związanych z dermatologią miały następujące czynniki:

- 1) brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi,
- 2) niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej.

Celem Spółki jest powrót w następnych kwartałach 2014 do wzrostu sprzedaży marki Dermena i w związku z powyższym prowadzone są działania marketingowo-sprzedażowe ukierunkowane na całą linię Dermena.

c) Dane narastające za dwa kwartały 2014 / 2013

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2014 Okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2013 Okres: 01.01.2013- 30.06.2013	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	6 922	7 386	-6,28%	93,72%
Zysk/strata na sprzedaży	1 159	1 770	-34,52%	65,48%
Zysk (strata) z działalności	1 162	1 757	-33,86%	66,14%



operacyjnej

Zysk (strata) brutto	1 347	1 826	-26,23%	73,77%
Zysk (strata) netto	999	1 461	-31,62%	68,38%

Tabela 2. Rentowność (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2014 Okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2013 Okres: 01.01.2013- 30.06.2013	Rentowność w %	Rentowność w %
Zysk/strata na sprzedaży	1 159	1 770	16,74%	23,96%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 162	1 757	16,79%	23,79%
Zysk (strata) brutto	1 347	1 826	19,46%	24,72%
Zysk (strata) netto	999	1 461	14,43%	19,78%

W dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów, na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat oraz na spadek rentowności miały następujące czynniki:

- 1) brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi,
- 2) niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej,
- 3) większe wydatki na działania marketingowe w I kwartale 2014 r., niż w I kwartale 2013.

Celem Spółki jest powrót w następnych kwartałach 2014 do wzrostu sprzedaży marki Dermena i w związku z powyższym prowadzone są działania marketingowo-sprzedażowe ukierunkowane na całą linię Dermena.

d) Dane narastająco za dwa kwartały 2014 / 2013 - sprzedaż dermokosmetyków



Emitent przedstawia poniżej wyniki jednostkowe na sprzedaży dermokosmetyków narastająco za dwa kwartały 2014 r. i za dwa kwartały 2013 bez kosztów ogólnego zarządu (z wyjątkiem wskazanej poniżej kwoty kosztów ogólnego zarządu, którą można bezpośrednio przypisać do działalności dermatologicznej) oraz bez kosztów związanych z prowadzonymi badaniami nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA i suplementem diety 1-MNA w porównaniu do wyników łącznych jednostkowych i łącznych wyników skonsolidowanych za dwa kwartały 2014 r. Porównanie tych danych pokazuje rentowność na podstawowej działalności operacyjnej Emitenta (dermokosmetyki).

Tabela 1. Przychody, koszty, marże związane z dermatologią narastająco za dwa kwartały 2014 / 2013 (dane w tys. PLN)

	Dane za dwa kwartały 2014	Dane za dwa kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży	6 537	6 939
Koszt produkcji	1 796	1 956
Zysk brutto ze sprzedaży	4 741	4 983
Marża brutto ze sprzedaży	72,53%	71,81%
Koszty sprzedaży	3 116	2 577
Koszty ogólnego zarządu związane z dermatologią	86	79
Zysk ze sprzedaży	1 539	2 327
Marża zysku ze sprzedaży	23,54%	35,60%
Zysk operacyjny związany z dermatologią	1539	2 327
Amortyzacja	79	73
Zysk operacyjny z amortyzacją (EBITDA) związany z dermatologią	1 618	2 400
Marża EBITDA	24,75%	34,59%

Tabela 2. Przychody i wynik finansowy na dermatologii za narastająco za dwa kwartały 2014 vs. łącznie jednostkowe i skonsolidowane dane narastająco za dwa kwartały 2014 (dane w tys. PLN)

	Dane jednostkowe dermokosmetyki za dwa kwartały	Dane jednostkowe łącznie za dwa	Dane skonsolidowane łącznie za dwa kwartały
--	--	--	--



	2014	kwartały 2014	2014
Przychody netto ze sprzedaży	6 537	6 922	6 542
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	4 741	5 066	- 2 217
Marża brutto ze sprzedaży	72,53%	73,19%	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 618	1 241	-2 135
Marża EBITDA	24,75%	17,93%	-

W dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów i marż związanych z dermatologią miały następujące czynniki:

- 1) brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi,
- 2) niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej,
- 3) większe wydatki na działania marketingowe w I kwartale 2014 r., niż w I kwartale 2013.

Celem Spółki jest powrót w następnych kwartałach 2014 do wzrostu sprzedaży marki Dermena i w związku z powyższym prowadzone są działania marketingowo-sprzedażowe ukierunkowane na całą linię Dermena.

II. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

a) Dane za II kwartał 2014 / 2013

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy za II kwartał 2014 / 2013 (dane w tys. PLN)

	Wyniki za II kwartał 2014 Okres: 01.04.2014- 30.06.2014	Wyniki za II kwartał 2013 Okres: 01.04.2013- 30.06.2013	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	2 581	3 826	-32,54%	67,46%



Zysk/strata na sprzedaży	-859	-610	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-843	-614	-	-
Zysk (strata) brutto	-953	-724	-	-
Zysk (strata) netto	-1 047	-810	-	-

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze dermokosmetyków jest rentowna na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Natomiast działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej, co powoduje, że Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazuje ujemną rentowność.

W II kwartale 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta miał: brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi oraz niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej. Jednocześnie zwiększeniu uległy wydatki związane z prowadzeniem badań nad lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz prowadzeniem badań w zakresie toksykologii suplementu diety 1-MNA, co miało wpływ na zwiększoną stratę na poszczególnych pozostałych pozycjach rachunku zysków i strat.

b) Dane narastające za dwa kwartały 2014 / 2013

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2014 Okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2013 Okres: 01.01.2013- 30.06.2013	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	6 542	6 959	-5,99%	94,01%
Zysk/strata na sprzedaży	-2 217	-745	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 214	-757	-	-



Zysk (strata) brutto	-2 287	-921	-	-
Zysk (strata) netto	-2 635	-1 286	-	-

W dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta miał: brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi, niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej oraz większe wydatki na działania marketingowe w I kwartale 2014 r., niż w I kwartale 2013. Jednocześnie zwiększeniu uległy wydatki związane z prowadzeniem badań nad lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA co miało wpływ na zwiększoną stratę na poszczególnych pozostałych pozycjach rachunku zysków i strat.

III. Podsumowanie wyników finansowych

Na poziomie skonsolidowanych wyników Grupa Kapitałowa wykazuje ujemną rentowność, co wynika z faktu, iż działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia kondycji finansowej Grupy Kapitałowej.

Natomiast w II kwartale 2014 r. działalność Grupy Kapitałowej w obszarze dermokosmetyków była rentowna na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. W II kwartale 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta miał: brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi oraz niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej. Celem Spółki jest powrót w następnych kwartałach 2014 do wzrostu sprzedaży marki Dermena i w związku z powyższym prowadzone są działania marketingowo-sprzedażowe ukierunkowane na całą linię Dermena.

B. Działania marketingowe w II kwartale 2014

W II kwartale 2014 roku Pharmena S.A. prowadziła działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów Spółki. W okresie od 17 marca do 17 czerwca 2014 r. przeprowadzono displayową kampanię wizerunkowo-sprzedażową w Internecie promującą produkty marki Dermena. Kontynuowano także działania promocyjno-reklamowe produktów z portfela Spółki, w szczególności Dermena, Thermi i Allerco, zarówno w punktach sprzedaży, jak i za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych.

W ramach kreowania wizerunku i wzrostu świadomości produktów oferowanych przez Spółkę prowadzono kampanie PR na łamach prasy i w Internecie.

Wsparciem w sprzedaży były również działania przedstawicieli medycznych Spółki, polegające na promocji produktów i budowaniu ich świadomości w środowisku medycznym i farmaceutycznym, między innymi podczas regionalnych konferencji naukowo-szkoleniowych. W II kwartale 2014 r. Spółka brała czynny udział w sumie w 10 konferencjach z zakresu



dermatologii, alergologii oraz opieki nad dzieckiem. Była także partnerem w cyklu warsztatów dla młodych rodziców i kobiet w ciąży „Planeta Dziecko”.

C. Podsumowanie

W II kwartale 2014 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.

W II kwartale 2014 r. największy wpływ na spadek przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta miał: brak możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi oraz niższa sprzedaż marki Dermena z uwagi na agresywną kampanię reklamową marki konkurencyjnej. Celem Spółki jest powrót w następnych kwartałach 2014 do wzrostu sprzedaży marki Dermena i w związku z powyższym prowadzone są działania marketingowo-sprzedażowe ukierunkowane na całą linię Dermena.

Jednocześnie Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe na poziomie jednostkowym wskazują na stabilną sytuację finansową Pharmena S.A., a spadek przychodów w II kwartale 2014 r. nie wydaje się tendencją trwałą, lecz był związany przede wszystkim ze zdarzeniem jednorazowym związanym z brakiem możliwości powtórzenia w aptekach ubiegłorocznej akcji promocyjnej żelu Thermi.

Ujemne wyniki finansowe na poziomie skonsolidowanym związane są z prowadzeniem przez Grupę Kapitałową badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA oraz z działaniami związanymi z wdrożeniem na rynek innowacyjnego suplementu diety. Wynika to z faktu, iż działalność Grupy w obszarze badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym oraz w obszarze wdrożenia na rynek innowacyjnego suplementu diety generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej i powodują, iż Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazuje ujemną rentowność. W przypadku komercjalizacji leku przeciwmiażdżycowego oraz wdrożenia do sprzedaży suplementu diety obszary te będą generować znaczące przychody, które mogą mieć istotny pozytywny wpływ na wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.



5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.



- 6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**

Nie dotyczy. Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.



7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

A. Badania na terenie kraju

Dermokosmetyki

Dział badawczo-rozwojowy Pharmena S.A. kontynuował w II kwartale 2014 roku prace nad rozszerzaniem istniejących linii produktów dermokosmetycznych, opracowywaniem nowych linii produktów oraz zlecał badania celem potwierdzenia skuteczności produktów oraz opracowania technologii ich masowej produkcji.

Prowadzone w II kwartale 2014 r. prace obejmują rozszerzenie istniejących linii produktów Dermena, Allerco oraz Thermi.

W II kwartale 2014 roku Spółka przeprowadziła również certyfikację przygotowywanego do wprowadzenia na rynek produktu z linii Allerco – kremu ochronnego przeciw oparzeniom - w Instytucie „Centrum Zdrowia Dziecka” uzyskując pozytywną opinię. Przeprowadzone badania wykazały, że krem jest odpowiedni do stosowania u niemowląt i dzieci od pierwszych dni życia.

Ponadto w II kwartale 2014 roku Spółka zakończyła badania aplikacyjne, potwierdzające skuteczność nowego produktu z linii Dermena.

Suplement diety 1-MNA

W ramach realizacji Strategii Spółki na lata 2012-2015 w zakresie suplementu diety 1-MNA (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 13.04.2012 r.) w II kwartale 2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 22 kwietnia b.r. Spółka powzięła informację o podsumowaniu konsultacji społecznych wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97. Konsultacje społeczne wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności trwały od 30 września do 20 października 2013 r. W trakcie konsultacji nie zgłoszono żadnych komentarzy do złożonego wniosku o autoryzację 1-MNA.
- W dniu 30 czerwca b.r. zakończone zostało właściwe badanie toksyczności podprzewlekłej (90-dniowej) na modelach zwierzęcych. Badanie toksyczności podprzewlekłej (90-dniowej) na modelach zwierzęcych zostało zlecone w marcu 2014 r., celem uzupełnienia wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności (suplementu diety) w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97. Obecnie trwa obserwacja zwierząt w grupach satelitarnych oraz przygotowanie próbek do dalszej analizy. W oparciu o przygotowane próbki przeprowadzona zostanie analiza oraz opracowany zostanie raport z badania. Po otrzymaniu raportu z badania, Spółka niezwłocznie przedstawi wyniki badania Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP), który we współpracy z Food Standards Agency (FSA) prowadzi ocenę wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności.



Suplement diety 1-MNA to innowacyjny produkt posiadający zdolność do wpływania na biomarkery ryzyka schorzeń układu sercowo-naczyniowego oraz do stymulowania produkcji endogennej (naturalnej) prostacykliny. Niski poziom prostacykliny w organizmie zwiększa ryzyko wystąpienia miażdżycy. Badania wykazały, że stężenie endogennej 1-MNA w organizmie człowieka maleje wraz z wiekiem. Dzięki suplementowi diety 1-MNA można uzupełniać niedobór 1-MNA w organizmie, a tym samym stymulować wydzielanie prostacykliny ograniczając ryzyko powstania miażdżycy.

W maju 2013 r. Spółka PHARMENA złożyła w Food Standards Agency (FSA) w Londynie wniosek o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97. Pozytywne przeprowadzenie procesu autoryzacji umożliwi wprowadzenie suplementu diety na rynki krajów Unii Europejskiej.

B. Badania za granicą

Lek przeciwmiażdżycowy 1-MNA

W ramach realizacji Strategii Spółki na lata 2012-2015 (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 13.04.2012 r.) w zakresie badań nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym, opartym na substancji czynnej 1-MNA, w II kwartale 2014 Grupa Kapitałowa kontynuowała badania kliniczne fazy II ("Proof of Concept").

Badania kliniczne fazy II leku TRIA 662 ("Proof of Concept") to badania randomizowane, wieloośrodkowe, placebo kontrolowane z łącznym udziałem przynajmniej 64 pacjentów (dwie grupy badawcze: 1-MNA, placebo, ratio: 3:1). Kluczowe kryteria kwalifikacji pacjentów do badania to: poziom TG > 200 mg/dl (2.26 mmol/l) i < 500 mg/dl (5.65 mmol/l) oraz poziom HDL-C < 40 mg/dl (1.0 mmol/L) dla mężczyzn i < 50 mg/dl (1.3 mmol/L) dla kobiet. Właściwe badanie poprzedzone jest 6-tygodniowym okresem, podczas którego do 200 pacjentów poddawanych jest kontrolowanej diecie. Po tym okresie nastąpi randomizacja tj. losowy wybór co najmniej 64 pacjentów spośród pacjentów poddanych kontrolowanej diecie. Pacjenci wybrani losowo spełniający kryteria doboru będą brać udział we właściwym badaniu, podczas którego będzie im podawany lek 1-MNA. Lek podawany będzie 3-razy dziennie w maksymalnej dawce jednorazowej 2000 mg, podczas posiłku przez okres 14 tygodni. Kontrolowane będą kluczowe parametry profilu lipidowego (m.in. poziom TG, HDL, LDL oraz TC), stanu zapalnego (CRP, IL6) oraz parametry związane z bezpieczeństwem preparatu (m.in. glukoza, ALT, ASP, elektrokardiogram). Po przeprowadzeniu badań sporządzony zostanie raport zawierający wyniki badań.

Celem badania klinicznego fazy II leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA jest ustalenie efektywnej dawki leku oraz potwierdzenie braku działań niepożądanych u ludzi w badanych dawkach leku. Planowany okres prowadzenia badań to 12 miesięcy od daty uzyskania zgody od regulatora rynku Health Canada (07.10.2013 r.). Jednostką nadzorującą badanie jest Montreal Heart Institute, obecnie w badaniu uczestniczy 14 klinik.

Montreal Heart Institute jest wiodącym ośrodkiem badawczym i naukowym w Kanadzie specjalizującym się w kardiologii oraz jednym z największych tego typu instytutów na świecie. Jest ośrodkiem o światowej renomie, który wprowadził wiele nowatorskich rozwiązań zarówno na arenie międzynarodowej oraz krajowej. Więcej informacji znajduje się na stronie internetowej www.icm-mhi.org.



C. Patenty

W II kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa nie uzyskała nowego patentu.



8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka posiada jedną jednostkę zależną – Cortria Corporation, spółkę z siedzibą w Needham w stanie Massachusetts Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, 250First Avenue, zarejestrowana w rejestrze amerykańskim.

Przedmiotem działalności Cortria Corporation jest zarejestrowanie i wprowadzenie do obrotu na terenie USA i Kanady leku przeciwmiażdżycowego opartego na substancji czynnej 1-MNA, do której prawa patentowe posiada Emitent.

Na dzień 30.06.2014 r. Emitent posiadał 100% udziałów spółki Cortria Corporation, na które składało się 57.001 sztuk akcji, dających 57.001 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu. Przejęcie kontroli nad spółką zależną miało miejsce 20 sierpnia 2010r. Od daty przejęcia kontroli, spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.



9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa Pharmena nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Pelion S.A. wraz z spółkami zależnymi*	4 036 541	4 036 541	45,90%	45,90%
Jerzy Gębicki	845 000	845 000	9,61%	9,61%
Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o.	607 512	607 512	6,91%	6,91%
Konrad Palka	550 000	550 000	6,25%	6,25%
Max Welt Holdings Limited z siedzibą Larnaca, Cypr	457 892	457 892	5,21%	5,21%
Pozostali akcjonariusze	2 298 107	2 298 107	26,13%	26,13%
Razem	8 795 052	8 795 052	100,00%	100,00%

*) Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi: PGF Warszawa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, PGF Cefarm-Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie i PGF Wrocław sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2014 r.:

- | | |
|---|-----------|
| - zatrudnienie w osobach: | 18 osób |
| - zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: | 18 etatów |