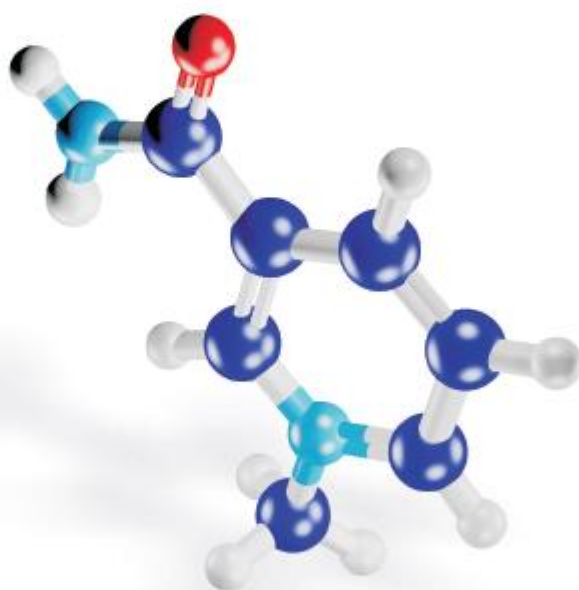


pharmena

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2015 ROKU



Łódź, dnia 14 sierpnia 2015 r.



Spis treści

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. w tys. PLN.....	3
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. w tys. PLN.....	8
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	13
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. .	29
5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.	39
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.	40
7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	41
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 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. w tys. PLN.

BILANS	30.06.2015	30.06.2014
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	29 334	25 518
I. Wartości niematerialne i prawne	518	453
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	84	60
2. Inne wartości niematerialne i prawne	435	393
II. Rzeczowe aktywa trwałe	248	201
1. Środki trwałe	248	201
a) urządzenia techniczne i maszyny	24	21
b) środki transportu	217	166
c) inne środki trwałe	8	15
III. Należności długoterminowe	48	48
1. Od pozostałych jednostek	48	48
IV. Inwestycje długoterminowe	27 236	23 917
1. Długoterminowe aktywa finansowe	27 236	23 917
a) w jednostkach powiązanych	27 236	23 917
- udziały lub akcje	27 236	23 917
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 284	899
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	74
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 171	825
B. Aktywa obrotowe	15 162	14 038
I. Zapasy	3 551	3 446
1. Materiały	2 141	1 465
2. Towary	1 410	1 980
II. Należności krótkoterminowe	6 843	4 740
1. Należności od jednostek powiązanych	3 672	1 715
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	3 449	1 493
- do 12 miesięcy	3 449	1 493
b) inne	223	223
2. Należności od pozostałych jednostek	3 171	3 025
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	3 039	2 449
- do 12 miesięcy	3 039	2 449
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł ubezp. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	123	473
c) inne	9	103
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 129	5 407
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 129	5 407
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 129	5 407
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 129	5 407



IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	639	445
C. Kapitał wydzielony	0	0
A k t y w a, r a z e m	44 496	39 555
	30-06-2015	30-06-2014
PASYWA		
A. Kapitał własny	38 423	36 426
I. Kapitał zakładowy	880	880
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał zapasowy	35 093	33 489
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 059	1 059
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	1 391	999
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 073	3 129
1. Rezerwa na zobowiązania	356	319
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173	157
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	183	162
- krótkoterminowa	183	162
II. Zobowiązania długoterminowe	114	93
1. Wobec pozostałych jednostek	114	93
- inne zobowiązania finansowe	114	93
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 239	2 524
1. Wobec jednostek powiązanych	1 096	1 304
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	662	869
- do 12 miesięcy	662	869
b) inne	435	435
2. Wobec pozostałych jednostek	4 143	1 220
a) kredyty i pożyczki	2 573	0
b) inne zobowiązania finansowe	600	572
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	433	388
- do 12 miesięcy	433	388
d) zaliczki otrzymane na dostawy	359	0
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	106	96
f) z tytułu wynagrodzeń	69	163
g) inne	4	1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	365	193
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	365	193
- krótkoterminowe	365	193
C. Kapitał wydzielony	0	0
P a s y w a, r a z e m	44 496	39 555



	II kwartał 2015	II kwartał 2014	2 kwartały narastająco 2015	2 kwartały narastająco 2014
	01.04- 30.06.2015	01.04- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)				
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 041	2 771	8 308	6 922
- od jednostek powiązanych	1 759	1 329	3 985	2 659
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	236	193	478	385
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 805	2 578	7 830	6 537
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 014	731	2 138	1 857
- od jednostek powiązanych	409	366	960	633
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38	31	77	61
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	976	701	2 061	1 796
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 027	2 041	6 170	5 066
D. Koszty sprzedaży	2 210	1 478	3 787	3 116
E. Koszty ogólnego zarządu	436	344	824	791
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	381	220	1 559	1 159
G. Pozostałe przychody operacyjne	7	17	9	17
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	17	7	17
2. Inne przychody operacyjne	0	0	2	0
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	1	46	14
1. Inne koszty operacyjne	4	1	46	14
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	385	236	1 522	1 162
J. Przychody finansowe	-42	22	246	192
I. Inne	-42	22	246	192
K. Koszty finansowe	23	4	33	7
I. Odsetki, w tym:	20	3	24	4
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Inne	4	1	10	3
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	320	254	1 735	1 347
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)	320	254	1 735	1 347
O. Podatek dochodowy	69	95	344	348
a) część bieżąca	9	-15	259	180
b) część odroczone	61	109	85	168
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	251	159	1 391	999



	II kwartał 2015	II kwartał 2014	2 kwartały narastająco 2015	2 kwartały narastająco 2014
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	01.04.- 30.06.2015	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	251	175	1 391	999
II. Korekty razem	-947	-907	-1 212	-1 153
1. Amortyzacja	43	42	87	79
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25	4	33	7
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7	-17	-7	-17
4. Zmiana stanu rezerw	52	32	97	64
5. Zmiana stanu zapasów	-378	-1 154	-644	-1 354
6. Zmiana stanu należności	-326	867	-301	370
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-224	-543	-303	-272
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-133	-139	-174	-31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-696	-732	179	-154
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	37	17	37	17
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	17	37	17
II. Wydatki	8	0	66	4 686
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	0	66	7
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	4 678
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	4 678
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	4 678
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	29	17	-29	-4 669
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 219	0	2 566	0
1. Kredyty i pożyczki	2 219	0	2 566	0
II. Wydatki	76	16	1 048	26
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	951	0
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	57	12	67	18
3. Odsetki	18	4	29	8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 143	-16	1 518	-26
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 477	-731	1 669	-4 849
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 861	-731	-1 669	-4 849
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	0	2 461	10 257
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 476	-731	4 129	5 407
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0


ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	30.06.2015	30.06.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 999	36 395
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 999	36 395
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	880	880
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	880	880
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiana 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	33 489	32 430
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 604	1 059
a) zwiększenie (z tytułu)	1 604	1 059
- z podziału zysku	1 604	1 059
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	35 093	33 489
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	2 572	2 026
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 572	2 026
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	2 572	2 026
a) zmniejszenie (z tytułu)	2 572	2 026
- wypłata dywidendy jedn. zależn.	967	967
- podział zysku	1 604	1 059
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	1 391	999
a) zysk netto	1 391	999
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	38 423	36 426
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 423	36 426



2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. w tys. PLN.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	30.06.2015	30.06.2014
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	2 369	2 364
I. Wartości niematerialne i prawne	704	615
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	84	61
2. Inne wartości niematerialne i prawne	620	554
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	86	602
1. Wartość firmy - jednostki zależne	86	602
III. Rzeczowe aktywa trwałe	248	201
1. Środki trwałe	248	201
a) urządzenia techniczne i maszyny	24	20
b) środki transportu	216	166
c) inne środki trwałe	8	15
IV. Należności długoterminowe	47	47
1. Od pozostałych jednostek	47	47
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 284	899
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	74
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 171	825
B. Aktywa obrotowe	14 800	15 124
I. Zapasy	3 551	3 445
1. Materiały	2 141	1 465
2. Towary	1 410	1 980
II. Należności krótkoterminowe	5 432	4 360
1. Należności od jednostek powiązanych	2 261	1 716
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 038	1 493
- do 12 miesięcy	2 038	1 493
b) inne	223	223
2. Należności od pozostałych jednostek	3 171	2 644
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	3 039	2 068
- do 12 miesięcy	3 039	2 068
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	123	473
c) inne	9	103
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 124	6 863
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 124	6 863
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 124	6 863
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 124	6 863
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	693	456
A k t y w a r a z e m	17 169	17 488



	30.06.2015	30.06.2014
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	10 815	14 340
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	880	880
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	35 093	33 489
III. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe	1 059	1 059
IV. Różnice kursowe z przeliczenia	183	(122)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(24 988)	(18 331)
VI. Zysk (strata) netto	(1 412)	(2 635)
B. Kapitały mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 354	3 148
I. Rezerwy na zobowiązania	356	319
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173	157
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	183	162
- krótkoterminowa	183	162
II. Zobowiązania długoterminowe	114	93
1. Wobec pozostałych jednostek	114	93
a) inne zobowiązania finansowe	114	93
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 519	2 527
1. Wobec jednostek powiązanych	1 096	1 304
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	661	869
- do 12 miesięcy	661	869
b) inne	435	435
2. Wobec pozostałych jednostek	4 423	1 223
a) kredyty i pożyczki	2 572	-
a) inne zobowiązania finansowe	600	572
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	713	391
- do 12 miesięcy	713	391
c) zaliczki otrzymane na dostawy	359	-
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	106	96
e) z tytułu wynagrodzeń	69	163
f) inne	4	1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	365	209
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	365	209
- krótkoterminowe	365	209
P a s y w a r a z e m	17 169	17 488

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	II kwartał 2015 01.04-30.06.2015	II kwartał 2014 01.04-30.06.2014	II kwartał narastająco 2015 01.01-30.06.2015	II kwartał narastająco 2014 01.01-30.06.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 809	2 581	7 838	6 542
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	1 526	1 329	3 514	2 659
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3	2	7	4
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 806	2 579	7 831	6 538
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i	1 014	731	2 138	1 857



materiałów, w tym:

- jednostkom powiązanym	374	337	889	633
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38	31	77	61
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	976	700	2 061	1 796
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 795	1 850	5 700	4 685
D. Koszty sprzedaży	2 213	1 480	3 794	3 121
E. Koszty ogólnego zarządu	1 047	1 229	2 895	3 781
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	(465)	(859)	(989)	(2 217)
G. Pozostałe przychody operacyjne	7	17	9	17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	17	7	17
II. Inne przychody operacyjne	-	-	2	-
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	1	50	14
I. Inne koszty operacyjne	4	1	50	14
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(462)	(843)	(1 030)	(2 214)
J. Przychody finansowe	-	23	252	192
I. Inne	-	23	252	192
K. Koszty finansowe	64	4	33	7
I. Odsetki	20	3	24	4
II. Inne	44	1	9	3
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	(526)	(824)	(811)	(2 029)
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)	(655)	(953)	(1 069)	(2 287)
S. Podatek dochodowy	69	94	343	348
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
U. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
W. Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	(724)	(1 047)	(1 412)	(2 635)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30.06.2015	30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	(1 412)	(2 635)
II. Korekty razem	(176)	(1 640)
1. Amortyzacja	94	85
2. Odpis wartości firmy	258	258
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	177	(98)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33	7
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8)	(17)
6. Zmiana stanu rezerw	97	64



7. Zmiana stanu zapasów	(644)	(1 354)
8. Zmiana stanu należności	234	(170)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(271)	(423)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(146)	8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	(1 588)	(4 275)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	37	17
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	17
II. Wydatki	66	7
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66	7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(29)	10
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 566	-
1. Kredyty i pożyczki	2 566	-
II. Wydatki	1 048	26
1. Spłaty kredytów i pożyczek	952	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	67	18
3. Odsetki	29	8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 518	(26)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(99)	(4 291)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(99)	(4 291)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	177	11
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 223	11 154
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	5 124	6 863

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	30.06.2015	30.06.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 084	18 050
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	13 084	18 050
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	880	880
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	880	880
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	33 489	32 430
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 604	1 059
a) zwiększenia (z tytułu)	1 604	1 059
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 604	1 059
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	35 093	33 489
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	183	(122)
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(22 417)	(16 305)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 571	2 026
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	2 571	2 026
a) zmniejszenia (z tytułu)	2 571	2 026
- wypłaty dywidend	967	967
- przeniesienia na kapitał zapasowy	1 604	1 059
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	24 988	18 331
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	24 988	18 331
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	24 988	18 331
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(24 988)	(18 331)
9. Wynik netto	(1 412)	(2 635)
a) strata netto	1 412	2 635
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 815	14 340
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 815	14 340



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

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

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 2014 roku, opublikowanym dnia 19 marca 2015 r. Od daty sporządzenia w/w rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

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.

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.



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 zobowiązań, 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.



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 2014 roku, opublikowanym dnia 19 marca 2015 r. Od daty sporządzenia w/w rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

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

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, do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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.

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 przez okres obowiązywania ochrony patentowej

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 bezpośrednie 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 skale 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 ujmują 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 ujmują 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.

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.

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 ściągalności 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 zobowiązań, 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 2015 / 2014

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy za II kwartał 2015 / 2014 (dane w tys. PLN)

	Wyniki za II kwartał 2015 Okres: 01.04.2015-30.06.2015	Wyniki za II kwartał 2014 Okres: 01.04.2014-30.06.2014	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto	4 041	2 771	45,83%	145,83%



ze sprzedaży				
Zysk/strata ze sprzedaży	381	220	73,18%	173,18%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	385	236	63,14%	163,14%
Zysk (strata) brutto	320	254	25,98%	125,98%
Zysk (strata) netto	251	159	57,86%	157,86%

Tabela 2. Rentowność za II kwartał 2015 / 2014 (dane w tys. PLN)

	Wyniki za II kwartał 2015 Okres: 01.04.2015-30.06.2015	Wyniki za II kwartał 2014 Okres: 01.04.2014-30.06.2014	Rentowność za II kwartał 2015 w %	Rentowność za II kwartał 2014 w %
Przychody netto ze sprzedaży	4 041	2 771	-	-
Zysk/strata ze sprzedaży	381	220	9,43%	7,94%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	385	236	9,53%	8,52%
Zysk (strata) brutto	320	254	7,92%	9,17%
Zysk (strata) netto	251	159	6,21%	5,74%

W II kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie o 45,83% wyższym, niż w I kw. 2015 r. Istotny wpływ na wzrost zysku na sprzedaży (o 73,18%) i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat (zwłaszcza na wzrost zysku netto o 57,86%) oraz na wyższą rentowność w II kwartale 2015 r. osiągniętą na większości pozycji rachunku zysków i strat, zwłaszcza na poziomie zysku netto, miała znacząco wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco, dzięki akcjom promocyjno-reklamowym tych marek kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek.



b) Dane za II kwartał 2015 / 2014 - sprzedaż dermokosmetyków

Emitent przedstawia poniżej wyniki jednostkowe na sprzedaży dermokosmetyków za II kwartał 2015 r. i za II kwartał 2014 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 2015 r. Porównanie tych danych pokazuje rentowność na podstawowej działalności operacyjnej Emitenta (dermokosmetyki).

Tabela 1. Przychody, koszty, marże związane z dermatologią za II kwartał 2015 / 2014 (dane w tys. PLN)

	Dane za II kwartał 2015	Dane za II kwartał 2014
Przychody netto ze sprzedaży	3 805	2 771
Koszt produkcji	976	701
Zysk brutto ze sprzedaży	2 829	2 070
Marża brutto ze sprzedaży	74,35%	74,70%
Koszty sprzedaży	2 210	1 478
Koszty ogólnego zarządu związane z dermatologią	44	44
Zysk ze sprzedaży	575	548
Marża zysku ze sprzedaży	15,11%	19,78%
Zysk operacyjny związany z dermatologią	575	548
Amortyzacja	43	42
Zysk operacyjny z amortyzacją (EBITDA) związany z dermatologią	618	590
Marża EBITDA	16,24%	21,29%

Tabela 2. Przychody i wynik finansowy na dermatologii za II kwartał 2015 vs. łącznie jednostkowe i skonsolidowane dane za II kwartał 2015 (dane w tys. PLN)

	Dane jednostkowe dermokosmetyki	Dane jednostkowe łącznie	Dane skonsolidowane łącznie
--	---------------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------



	za II kw. 2015	za II kw. 2015	za II kw. 2015
Przychody netto ze sprzedaży	3 805	4 041	3 089
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 829	3 027	2 795
Marża brutto ze sprzedaży	74,35%	74,91%	90,48%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	618	428	-480
Marża EBITDA	16,24%	10,59%	-

W II kwartale 2015 r. największy wpływ na istotny wzrost przychodów związanych z dermatologią miała znacząco wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco, dzięki akcjom promocyjno-reklamowym tych marek kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek.

c) Dane narastające za dwa kwartały 2015 / 2014

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

	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2015 Okres: 01.01.2015- 30.06.2015	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2014 Okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	8 308	6 922	20,02%	120,02%
Zysk/strata na sprzedaży	1 559	1 159	34,51%	134,51%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 522	1 162	30,98%	130,98%



Zysk (strata) brutto	1735	1 347	28,80%	128,80%
Zysk (strata) netto	1 391	999	39,24%	139,24%

Tabela 2. Rentowność (dane w tys. PLN)

	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2015 Okres: 01.01.2015- 30.06.2015	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2014 Okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Rentowność w %	Rentowność w %
Przychody netto ze sprzedaży	8 308	6 922	-	-
Zysk/strata na sprzedaży	1 559	1 159	38,58%	41,83%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 522	1 162	37,66%	41,93%
Zysk (strata) brutto	1735	1 347	42,93%	48,61%
Zysk (strata) netto	1 391	999	34,42%	36,05%

W dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. największy wpływ na wzrost przychodów, na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat oraz na niewielki spadek rentowności miały następujące czynniki:

- 1) znacząco wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco, dzięki akcjom promocyjno-reklamowym tych marki kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek,
- 2) wyższe koszty sprzedaży, związane z akcjami promocyjno-reklamowymi linii Dermena i Allerco,
- 3) dodatnie różnice kursowe.

d) Dane narastająco za dwa kwartały 2015 / 2014 - sprzedaż dermokosmetyków



Emitent przedstawia poniżej wyniki jednostkowe na sprzedaży dermokosmetyków narastająco za dwa kwartały 2015 r. i 2014 r. 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 2015 r. Porównanie tych danych pokazuje rentowność na podstawowej działalności operacyjnej Emitenta (dermokosmetyki).

Tabela 1. Przychody, koszty, marże związane z dermatologią narastająco za dwa kwartały 2015 / 2014 (dane w tys. PLN)

	Dane za dwa kwartały 2015	Dane za dwa kwartały 2014
Przychody netto ze sprzedaży	7 830	6 730
Koszt produkcji	2 061	1 796
Zysk brutto ze sprzedaży	5 769	4 934
Marża brutto ze sprzedaży	73,68%	73,31%
Koszty sprzedaży	3 787	3 116
Koszty ogólnego zarządu związane z dermatologią	88	87
Zysk ze sprzedaży	1 894	1 731
Marża zysku ze sprzedaży	24,19%	25,72%
Zysk operacyjny związany z dermatologią	1 894	1 731
Amortyzacja	87	79
Zysk operacyjny z amortyzacją (EBITDA) związany z dermatologią	1 981	1 810
Marża EBITDA	25,30%	26,89%

Tabela 2. Przychody i wynik finansowy na dermatologii za narastająco za dwa kwartały 2015 vs. łącznie jednostkowe i skonsolidowane dane narastająco za dwa kwartały 2015 (dane w tys. PLN)

	Dane jednostkowe dermokosmetyki	Dane jednostkowe łącznie	Dane skonsolidowane łącznie
--	---------------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------



	za dwa kwartały 2015	za dwa kwartały 2015	za dwa kwartały 2015
Przychody netto ze sprzedaży	7 830	8 318	7 838
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	5 769	1 559	-989
Marża brutto ze sprzedaży	73,68%	18,74%	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 981	1 609	-936
Marża EBITDA	25,30%	19,34%	-

W dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. największy wpływ na wzrost przychodów związanych z dermatologią miała znacząco wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco, dzięki akcjom promocyjno-reklamowym tych marek kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek.

II. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

a) Dane za II kwartał 2015 / 2014

Tabela 1. Przychody i wynik finansowy skonsolidowany za II kwartał 2015 / 2014 (dane w tys. PLN)

	Wyniki za II kwartał 2015 Okres: 01.04.2015- 30.06.2015	Wyniki za II kwartał 2014 Okres: 01.04.2014- 30.06.2014	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	3 809	2 581	47,58%	147,58%
Zysk/strata na sprzedaży	-465	--859	-	-
Zysk (strata) z	-526	-824	-	-



**działalności
operacyjnej**

Zysk (strata) brutto	-655	-953	-	-
Zysk (strata) netto	-724	-1 047	-	-

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 1-MNA oraz w obszarze wdrożenia na rynek suplementu diety (opartego na 1-MNA) generuje obecnie wyłącznie koszty, które są znaczącym wydatkiem z punktu widzenia pozycji finansowej Grupy Kapitałowej i w konsekwencji powodują, że Grupa Kapitałowa na poziomie skonsolidowanym wykazuje ujemną rentowność.

W II kwartale 2015 r. wpływ na wzrost przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta miała znacząco wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco, dzięki akcjom promocyjno-reklamowym tych marek kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek.

Jednocześnie, wydatki związane z prowadzeniem badań nad lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA były niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co miało wpływ na zmniejszenie straty na poszczególnych pozostałych pozycjach rachunku zysków i strat.

b) Dane narastające za dwa kwartały 2015 / 2014

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

	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2015 Okres: 01.01.2015- 30.06.2015	Wyniki narastająco za dwa kwartały 2014 Okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Zmiana w %	Dynamika zmian w %
Przychody netto ze sprzedaży	7 838	6 542	19,81%	119,81%
Zysk/strata na sprzedaży	-898	-2 217	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-811	-2 029	-	-
Zysk (strata)	-1 069	-2 287	-	-



brutto

Zysk (strata) netto	-1 412	-2 635	-	-
------------------------	--------	--------	---	---

W dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. największy wpływ na wzrost przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta miała znacząco wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco, dzięki akcjom promocyjno-reklamowym tych marek kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek.

Jednocześnie, wydatki związane z prowadzeniem badań nad lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA były niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co miało wpływ na zmniejszenie straty na poszczególnych pozostałych pozycjach rachunku zysków i strat.

B. Działania marketingowe w II kwartale 2015

W II kwartale 2015 roku Pharmena S.A. prowadziła działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów. Skupiały się one głównie na działaniach promocyjno-reklamowych marki DERMENA i ALLERCO kierowanych do odbiorcy finalnego w sieciach aptek. Spółka prowadziła także akcje promocyjne koordynowane przez dystrybutorów farmaceutycznych, kierowane do farmaceutów. Wsparciem w działaniach promocyjno-reklamowych były rabaty, materiały reklamowe tj. ulotki, plakaty, gazetki oraz dobra ekspozycja produktów na półce.

W ramach kreowania wizerunku i wzrostu świadomości marek Dermena, Allerco i Thermi prowadzono prasowe i internetowe kampanie PR. Spółka była także Partnerem wiosennego cyklu warsztatów skierowanych do kobiet w ciąży i młodych rodziców w zakresie pielęgnacji i opieki nad niemowlęciem i małym dzieckiem.

Wsparciem w sprzedaży produktów Spółki były także działania przedstawicieli medycznych, którzy budują świadomość marek oraz prowadzą promocję w środowisku medycznym i farmaceutycznym. W ramach tych działań w II kwartale 2015 r. Spółka uczestniczyła w 6 regionalnych konferencjach naukowo-szkoleniowych z zakresu opieki nad dzieckiem oraz w jednym Ogólnopolskim Sympozjum Polskiej Akademii Dermatologii i Wenerologii.

W czerwcu 2015 r. Spółka PHARMENA SA otrzymała tytuł „Rynkowego Lidera Innowacji 2015 – Jakość, Kreatywność, Efektywność” w ramach ogólnopolskiego programu promocyjnego organizowanego przez Redakcję Strefy Gospodarki. Przyznany dla Spółki tytuł obiektywnie potwierdza innowacyjność oraz konkurencyjność oferowanych produktów. Jest także wiarygodną gwarancją rzetelności, solidności oraz stabilności rynkowej firmy.

C. Podsumowanie

W II kwartale 2015 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.



W II kwartale 2015 r. największy wpływ na wzrost przychodów oraz pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz wzrost rentowności prowadzonej działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- 1) wyższa sprzedaż produktów z linii Dermena i Allerco,
- 2) niższe koszty sprzedaży i niższe koszty ogólnego zarządu,
- 3) dodatnie różnice kursowe.

Jednocześnie Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że osiągnęte przez Spółkę wyniki finansowe na poziomie jednostkowym wskazują na stabilną sytuację finansową Pharmena S.A.

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 suplementu diety (opartego na 1-MNA). 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 01.04.2015 r. do 30.06.2015 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 2015 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 2015 r. prace obejmują rozszerzenie istniejących linii produktowych.

Kontynuowano prace związane z przygotowywaniem nowych produktów dermokosmetycznych do sprzedaży. Ponadto w II kwartale 2015 roku Spółka zakończyła badania aplikacyjne, potwierdzające skuteczność 3 nowych produktów z linii Dermena oraz Allerco.

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 raportowanym okresie miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 9 kwietnia 2015 r. Spółka przedłożyła do Food Standard Agency oraz Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP) informacje dodatkowe, uzupełniające wniosek o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97. Spółka dokonała oceny ryzyka poprzez oszacowanie marginesów narażenia MoE (Margins of Exposure), w oparciu o posiadane dane toksykologiczne (NOAEL) oraz oszacowaną dawkę narażenia. Obliczone wartości marginesów MoE dla dawki dobowej 250 mg MNA wyniosły odpowiednio 70, 140 oraz 280 dla dawek NOAEL 250, 500 oraz 1000 mg/kg m.c. (wskazanych przez komitet ACNFP). Wyznaczona w badaniu toksykologicznym przez niezależne laboratorium badawcze wartość NOAEL dla 1-MNA wynosi 1000 mg/kg m.c.. Dla tej wartości NOAEL, wartość marginesu MoE wynosi 280. W przypadku gdy brak jest danych dotyczących długotrwałej ekspozycji ludzi na ocenianą substancję, rekomendowana wartość marginesu narażenia MoE wynosi co najmniej 100. Końcowa analiza ryzyka dla konkretnej dawki jest dokonywana indywidualnie, w oparciu o uzyskaną wartość marginesu MoE dla tej dawki oraz w kontekście charakteru substancji. Dane dotyczące długotrwałej ekspozycji ludzi na 1-MNA są dostępne w oparciu o opublikowane dane wynikające z przyjmowania niacyny (lek Niaspan) w okresie blisko 20 lat. Niacyna bowiem przekształca się w ok. 60% do 1-MNA. Dane dotyczące przyjmowania niacyny potwierdzają, iż wieloletnia ekspozycja na dawkę 1-MNA ponad 5-krotnie wyższą od wnioskowanej przez Spółkę jest bezpieczna u ludzi. Ponadto Spółka przedłożyła dodatkowe informacje dotyczące wpływu suplementacji 1-MNA na metabolizm niacyny, w oparciu o rozszerzone badania literaturowe oraz posiadane informacje toksokinetyczne.



W dniu 18 maja 2015 r. otrzymał informację od Food Standard Agency, że wniosek o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97 został poddany ocenie na posiedzeniu Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP) w dniu 29 kwietnia b.r.. Po przeanalizowaniu przedłożonych przez Spółkę informacji dodatkowych do wniosku, Komitet ACNFP poprosił Spółkę o wyznaczenie dawki dla przyszłego suplementu diety dla wartości marginesu narażenia (Margin of Exposure) wynoszącej 300. W opinii Komitetu jest to rekomendowana wartości marginesu narażenia dla nowych składników żywności, dla których dostępna jest ograniczona ilość danych, dotycząca historii spożycia. Do pozostałych odpowiedzi Komitet nie wniósł dalszych uwag.

W dniu 25 maja 2015 r. Spółka przedłożyła do Food Standard Agency oraz Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP) informacje dodatkowe, uzupełniające wniosek o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97, celem omówienia ich na następnym posiedzeniu Komitetu, które planowane jest na 2 lipca b.r.. Zgodnie z oczekiwaniami ACNFP Spółka wyznaczyła dawkę dla przyszłego suplementu diety dla wartości marginesu narażenia (Margin of Exposure) wynoszącej 300. Zgodnie z informacją opublikowaną na stronie internetowej Food Standards Agency (FSA) w Londynie przedłożone informacje dodatkowe do wniosku o autoryzację nowego składnika żywności w trybie art. 4 rozporządzenia nr 258/97 zostaną poddane ocenie na najbliższym posiedzeniu Advisory Committee on Novel Foods and Processes (ACNFP), które ustalone jest na 2 lipca b.r.

Po zapoznaniu się z przedłożonymi przez Spółkę informacjami dodatkowymi, Komitet ACNFP przygotował projekt opinii, dopuszczającej stosowanie 1-MNA jako nowego składnika żywności. Projekt ten został poddany dyskusji na posiedzeniu Komitetu w dniu 2 lipca b.r.. Po przeanalizowaniu przedłożonych przez Spółkę informacji dodatkowych do wniosku, Komitet ACNFP zaakceptował zaproponowaną dzienną dawkę suplementu diety oraz pozytywnie zaopiniował projekt opinii dot. autoryzacji 1-MNA jako nowego składnika żywności. W oparciu o obowiązujące procedury wewnętrzne, planowane jest wydanie, przygotowanej przez Komitet ACNFP, pozytywnej opinii w sprawie wniosku Spółki o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności na najbliższym posiedzeniu Komitetu tj. 16 września br. Jednocześnie Spółka została poproszona o przedłożenie planu działań dotyczącego monitoringu rynkowego wprowadzonego suplementu diety do obrotu.

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 endogennego 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.

Procedura określona przepisami art. 4 Rozporządzenia 258/97 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 stycznia 1997 r., dotyczy żywności i jej składników, które nie posiadają historii bezpiecznego spożycia we Wspólnocie, tzn. nie były używane w żywności przed 15.05.1997 r. w żadnym Państwie Członkowskim UE. Celem poddania 1-MNA tej procedurze jest dowiedzenie za pomocą dostępnych dla PHARMENA S.A. badań i publikacji naukowych bezpieczeństwa jego stosowania w proponowanym zakresie. W ramach procedury podmiot odpowiedzialny za wprowadzenie nowego składnika żywności do obrotu we Wspólnocie składa wniosek do Państwa Członkowskiego, w którym produkt ma być wprowadzony na rynek po raz pierwszy. Dodatkowa ocena naukowa na szczeblu europejskim może okazać się niezbędna, wówczas dokona jej Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności (EFSA).



Po przeprowadzeniu pełnej oceny Komisja Europejska wydaje decyzję zezwalającą na wprowadzenie do obrotu nowej żywności.

Pozytywne przeprowadzenie procesu autoryzacji umożliwi wprowadzenie suplementu diety 1-MNA na rynki krajów Unii Europejskiej.

B. Badania za granicą

Lek przeciwmiażdżycowy 1-MNA38

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 raportowanym okresie Spółka kontynuowała badania kliniczne fazy II ("Proof of Concept").

W dniu 3 czerwca 2015 r. została zakończona rekrutacja do badania klinicznego fazy II leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA. 89 pacjentów zostało włączonych do badania klinicznego fazy II leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA. Na dzień 3 czerwca 24 pacjentów badanie zakończyło.

Włączenie do badania większej liczby pacjentów jest standardowo stosowaną procedurą, której zadaniem jest uwzględnienie pacjentów, którzy rozpoczęli udział w badaniu, ale potencjalnie mogą go nie ukończyć (np. w efekcie naruszenia protokołu badania lub nie spełniania kryteriów pozostania w badaniu). Powyższa procedura ma umożliwić zakończenie badania przez zakładaną liczbę pacjentów. Dzięki zmianie kryteriów doboru pacjentów do badań klinicznych (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2014 z dnia 01.12.2014 r.) znacząco zwiększyło się tempo rekrutacji pacjentów, co w ocenie Spółki pozwoliło zakończyć rekrutację w dniu 3 czerwca b.r.

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. Jednostką nadzorującą badanie jest Montreal Heart Institute. Badania kliniczne prowadzone są przez spółkę zależną Cortria Corporation (USA).

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.

Badania kliniczne fazy II ("Proof of Concept") są finansowane ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D.

C. Patenty



W dniu 22.06.2015 r. Emitent uzyskał informację, iż Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych podjął decyzję o udzieleniu patentu na zgłoszenie patentowe nr 14/303,054 dotyczące zastosowania 1-metylonikotynamidu (1-MNA) w korygowaniu zaburzeń profilu lipidowego (obniżanie TG, podwyższanie HDL i obniżanie całkowitego cholesterolu) przez podawanie suplementu diety. Patent ten zapewnia Spółce ochronę patentową w w/w zakresie na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Jest to kolejny patent (poprzednie otrzymano w m.in. USA, Europie, Federacji Rosyjskiej, Meksyku, Kanadzie, Australii i Chinach), który Spółka uzyska w ramach zgłoszeń patentowych dotyczących zastosowania wybranych soli pirydyniowych w naczynioprotekcji. Spółka dokonała bowiem w poprzednich latach szeregu zgłoszeń patentowych zapewniających ochronę na terenie całego świata.



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 czerwca 2015 r. Emitent posiadał 100% udziałów spółki Cortria Corporation, na które składało się 67.001 sztuk akcji, dających 67.001 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

Przejęcie kontroli nad spółką zależną miało miejsce 20 sierpnia 2010 r. 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 2015 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	45,89%	45,89%
Jerzy Gębicki	855 000	855 000	9,72%	9,72%
Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o.	607 512	607 512	6,91%	6,91%
Konrad Palka	552 881	552 881	6,29%	6,29%
Max Welt Holdings Limited z siedzibą Larnaca, Cypr	465 590	465 590	5,29%	5,29%
Robert Bożyk	441 000	441 000	5,01%	5,01%
Pozostali akcjonariusze	1 836 528	1 836 528	20,88%	20,88%
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 2015 r.:

- | | |
|---|-----------|
| - zatrudnienie w osobach: | 19 osób |
| - zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: | 19 etatów |