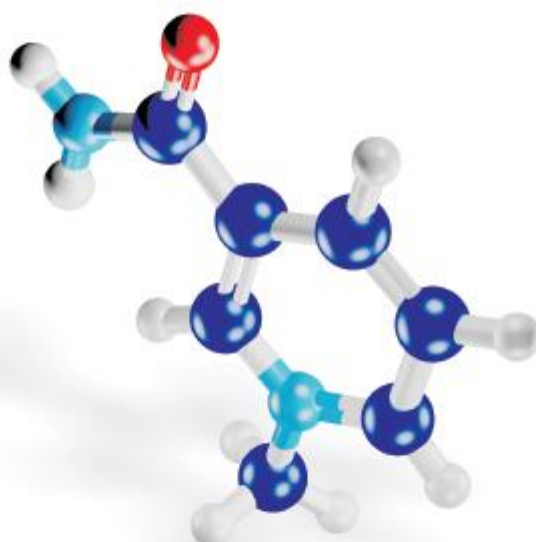


pharmena

# RAPORT ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU



Łódź, dnia 8 maja 2017 r.



## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. w tys. PLN.....                                                                                                                                                          | 3  |
| 2. Skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 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. .                            | 30 |
| 5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym. ....                                                                                               | 36 |
| 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. ....    | 37 |
| 7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. .... | 38 |
| 8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. ....                                                                                                                                                                 | 41 |
| 9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....                                                                         | 42 |
| 10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....                                                                                     | 43 |
| 11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty. ....                                                                                                                                                          | 44 |



**1. Jednostkowe dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. w tys. PLN.**

**BILANS**

**AKTYWA**

**A. Aktywa trwałe**

**I. Wartości niematerialne i prawne**

1. Koszty zakończonych prac rozwojowych
2. Inne wartości niematerialne i prawne

**II. Rzeczowe aktywa trwałe**

1. Środki trwałe
  - a) urządzenia techniczne i maszyny
  - b) środki transportu
  - c) inne środki trwałe

**III. Należności długoterminowe**

1. Od pozostałych jednostek

**IV. Inwestycje długoterminowe**

1. Długoterminowe aktywa finansowe
  - a) w jednostkach powiązanych
    - udziały lub akcje

**V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
2. Inne rozliczenia międzyokresowe

**B. Aktywa obrotowe**

**I. Zapasy**

1. Materiały
2. Towary
3. Zaliczki na dostawy i usługi

**II. Należności krótkoterminowe**

1. Należności od jednostek powiązanych
  - a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:
    - do 12 miesięcy
  - b) inne
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale
3. Należności od pozostałych jednostek
  - a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:
    - do 12 miesięcy
  - b) z tyt. podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych
  - c) inne

**III. Inwestycje krótkoterminowe**

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe
  - a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
    - środki pieniężne w kasie i na rachunkach

**IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

|                                                                                                              | 31.03.2017    | 31.03.2016    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                                      | <b>36 426</b> | <b>34 704</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                                                    | <b>666</b>    | <b>630</b>    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                                      | 242           | 175           |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne                                                                      | 424           | 455           |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                            | <b>254</b>    | <b>186</b>    |
| 1. Środki trwałe                                                                                             | 254           | 186           |
| a) urządzenia techniczne i maszyny                                                                           | 58            | 26            |
| b) środki transportu                                                                                         | 135           | 158           |
| c) inne środki trwałe                                                                                        | 61            | 2             |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                                                        | <b>53</b>     | <b>53</b>     |
| 1. Od pozostałych jednostek                                                                                  | 53            | 53            |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                                                         | <b>34 548</b> | <b>32 962</b> |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe                                                                           | 34 548        | 32 962        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 34 548        | 32 962        |
| - udziały lub akcje                                                                                          | 34 548        | 32 962        |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                          | <b>905</b>    | <b>873</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                           | 208           | 129           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                           | 697           | 744           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                                    | <b>11 046</b> | <b>9 769</b>  |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                             | <b>3 264</b>  | <b>3 019</b>  |
| 1. Materiały                                                                                                 | 2 004         | 1 944         |
| 2. Towary                                                                                                    | 1 228         | 1 076         |
| 3. Zaliczki na dostawy i usługi                                                                              | 32            | 0             |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                        | <b>5 556</b>  | <b>4 554</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                       | 3 619         | 1 844         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                | 3 578         | 1 622         |
| - do 12 miesięcy                                                                                             | 3 578         | 1 622         |
| b) inne                                                                                                      | 40            | 223           |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 | 0             | 0             |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                                       | 1 937         | 2 710         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                | 1 485         | 2 370         |
| - do 12 miesięcy                                                                                             | 1 485         | 2 370         |
| b) z tyt. podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 437           | 305           |
| c) inne                                                                                                      | 16            | 34            |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                       | <b>883</b>    | <b>940</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                          | 883           | 940           |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                  | 883           | 940           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                   | 883           | 940           |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                        | <b>1 344</b>  | <b>1 256</b>  |



|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0             | 0             |
| D. Udziały (akcje) własne                         | 0             | 0             |
| <b>A k t y w a, r a z e m</b>                     | <b>47 472</b> | <b>44 473</b> |

|                                                                                                        | 31.03.2017    | 31.03.2016    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                                          |               |               |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                                     | <b>40 179</b> | <b>39 894</b> |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                                 | <b>880</b>    | <b>880</b>    |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                          | <b>36 739</b> | <b>0</b>      |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)            | 30 313        | 0             |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                            | <b>0</b>      | <b>35 093</b> |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                              | 0             | 0             |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                             | <b>1 059</b>  | <b>1 059</b>  |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                           | 1 059         | 1 059         |
| <b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                                | <b>1 737</b>  | <b>2 701</b>  |
| <b>VI. Zysk (strata) netto</b>                                                                         | <b>-235</b>   | <b>161</b>    |
| <b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                       | <b>7 293</b>  | <b>4 579</b>  |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                      | <b>289</b>    | <b>305</b>    |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    | 133           | 123           |
| 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                                                         | 156           | 182           |
| - krótkoterminowa                                                                                      | 156           | 182           |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                 | <b>70</b>     | <b>68</b>     |
| 1. Wobec pozostałych jednostek                                                                         | 70            | 68            |
| a) inne zobowiązania finansowe                                                                         | 70            | 68            |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                               | <b>6 452</b>  | <b>3 781</b>  |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                            | 1 650         | 572           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    | 1 650         | 572           |
| - do 12 miesięcy                                                                                       | 1 650         | 572           |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                            | 4 802         | 3 209         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  | 4 070         | 2 347         |
| b) inne zobowiązania finansowe                                                                         | 92            | 60            |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    | 439           | 602           |
| - do 12 miesięcy                                                                                       | 431           | 602           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  | 8             | 0             |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 112           | 115           |
| e) z tytułu wynagrodzeń                                                                                | 87            | 84            |
| f) inne                                                                                                | 2             | 2             |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                  | <b>481</b>    | <b>426</b>    |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                     | 481           | 426           |
| - krótkoterminowe                                                                                      | 481           | 426           |
| <b>P a s y w a, r a z e m</b>                                                                          | <b>47 472</b> | <b>44 473</b> |



| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</b>                          | <b>01.01.-31.03.2017</b> | <b>01.01.-31.03.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>2 934</b>             | <b>2 708</b>             |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 1 395                    | 986                      |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 247                      | 237                      |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 2 686                    | 2 471                    |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>802</b>               | <b>704</b>               |
| - jednostkom powiązanym                                                        | 342                      | 234                      |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 38                       | 36                       |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 765                      | 668                      |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>2 131</b>             | <b>2 004</b>             |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     | <b>1 700</b>             | <b>1 301</b>             |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>564</b>               | <b>451</b>               |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                   | <b>-133</b>              | <b>252</b>               |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                      | 0                        | 0                        |
| II. Dotacje                                                                    | 0                        | 0                        |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              | 0                        | 0                        |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                  | 0                        | 0                        |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>17</b>                | <b>4</b>                 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                    | 0                        | 0                        |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               | 0                        | 0                        |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    | 17                       | 4                        |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                     | <b>-150</b>              | <b>248</b>               |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                               | 0                        | 0                        |
| II. Odsetki                                                                    | 0                        | 0                        |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                                | 0                        | 0                        |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                  | 0                        | 0                        |
| V. Inne                                                                        | 0                        | 0                        |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>135</b>               | <b>45</b>                |
| I. Odsetki, w tym:                                                             | 40                       | 25                       |
| - dla jednostek powiązanych                                                    | 0                        | 0                        |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                               | 0                        | 0                        |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                 | 0                        | 0                        |
| IV. Inne                                                                       | 95                       | 20                       |
| <b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>                                         | <b>-285</b>              | <b>203</b>               |
| <b>M Podatek dochodowy</b>                                                     | <b>-49</b>               | <b>42</b>                |
| <b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>        | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| <b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>                                          | <b>-235</b>              | <b>161</b>               |


**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**
**01.01.-31.03.2017**
**01.01.-31.03.2016**
**A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**
**I. Zysk (strata) netto**
**-235 161**
**II. Korekty razem**
**1 413 2 555**

1. Amortyzacja
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
3. Zmiana stanu rezerw
4. Zmiana stanu zapasów
5. Zmiana stanu należności
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

81 58  
45 37  
48 44  
-153 -3  
1 897 2 566  
-518 -175  
13 27

**III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)**
**1 177 2 716**
**B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**
**I. Wpływy**
**0 0**
**II. Wydatki**
**156 2 039**

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Na aktywa finansowe, w tym:
  - a) w jednostkach powiązanych
  - nabycie aktywów finansowych

156 62  
0 1 977  
0 1 977  
0 1 977

**III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**
**-156 -2 039**
**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**
**0 0**
**I. Wpływy**
**0 0**
**II. Wydatki**
**317 1 659**

1. Spłaty kredytów i pożyczek
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
3. Odsetki

248 1 603  
23 15  
46 41

**III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**
**-317 -1 659**
**D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**
**705 -982**
**E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**
**705 -982**
**F. Środki pieniężne na początek okresu**
**178 1 922**
**G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**
**883 940**



# **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

|                                                                                                                         |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                                              | <b>40 414</b> | <b>39 732</b> |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                                              | <b>40 414</b> | <b>39 732</b> |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                                                               | <b>880</b>    | <b>880</b>    |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                            | 0             | 0             |
| <b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                                                               | <b>880</b>    | <b>880</b>    |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                                                 | <b>36 739</b> | <b>35 093</b> |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                              | 0             | 0             |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 0             | 0             |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                                                           | 0             | 0             |
| <b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu</b>                                                          | <b>36 739</b> | <b>35 093</b> |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                                    | <b>1 059</b>  | <b>1 059</b>  |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                                    | <b>1 059</b>  | <b>1 059</b>  |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                              | <b>1 737</b>  | <b>2 701</b>  |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                            | 1 737         | 2 701         |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach                                                             | 1 737         | 2 701         |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                              | 1 737         | 0             |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                                          | 0             | 0             |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                            | 0             | 0             |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                            | 0             | 0             |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                     | 1 737         | 2 701         |
| <b>6. Wynik netto</b>                                                                                                   | <b>235</b>    | <b>161</b>    |
| a) zysk netto                                                                                                           | 0             | 161           |
| b) strata netto                                                                                                         | -235          | 0             |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )</b>                                                              | <b>40 650</b> | <b>39 894</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>                   | <b>40 650</b> | <b>38 839</b> |



## 2. Skonsolidowane dane finansowe Pharmena S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. w tys. PLN.

### SKONSOLIDOWANY BILANS

|                                                                                                                | 31.03.2017    | 31.03.2016    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                                  |               |               |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                                        | <b>2 046</b>  | <b>1 916</b>  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                                                      | <b>834</b>    | <b>804</b>    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                                        | 242           | 175           |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne                                                                        | 592           | 629           |
| <b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                                                           | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                             | <b>254</b>    | <b>186</b>    |
| 1. Środki trwałe                                                                                               | 254           | 186           |
| a) urządzenia techniczne i maszyny                                                                             | 58            | 26            |
| b) środki transportu                                                                                           | 135           | 158           |
| c) inne środki trwałe                                                                                          | 61            | 2             |
| <b>IV. Należności długoterminowe</b>                                                                           | <b>53</b>     | <b>53</b>     |
| 1. Od pozostałych jednostek                                                                                    | 53            | 53            |
| <b>V. Inwestycje długoterminowe</b>                                                                            | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>905</b>    | <b>873</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                             | 208           | 129           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                             | 697           | 744           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                                      | <b>10 671</b> | <b>10 994</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                               | <b>3 264</b>  | <b>3 019</b>  |
| 1. Materiały                                                                                                   | 2 004         | 1 943         |
| 2. Towary                                                                                                      | 1 228         | 1 076         |
| 3. Zaliczki na dostawy i usługi                                                                                | 32            | -             |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                          | <b>4 895</b>  | <b>4 319</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                         | 2 958         | 1 610         |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty                                                                   | 2 918         | 1 387         |
| - do 12 miesięcy                                                                                               | 2 918         | 1 387         |
| b) inne                                                                                                        | 40            | 223           |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                                         | 1 937         | 2 709         |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty                                                                   | 1 484         | 2 370         |
| - do 12 miesięcy                                                                                               | 1 484         | 2 370         |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 437           | 305           |
| c) inne                                                                                                        | 16            | 34            |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                         | <b>1 149</b>  | <b>2 377</b>  |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                            | 1 149         | 2 377         |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                    | 1 149         | 2 377         |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                     | 1 149         | 2 377         |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                          | <b>1 363</b>  | <b>1 279</b>  |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>                                                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                                                               | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>A k t y w a   r a z e m</b>                                                                                 | <b>12 717</b> | <b>12 910</b> |



|                                                                                            | 31.03.2017      | 31.03.2016      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                              |                 |                 |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                         | <b>5 327</b>    | <b>7 288</b>    |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                     | <b>880</b>      | <b>880</b>      |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                              | <b>36 739</b>   | <b>35 093</b>   |
| - nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)           | 30 313          | 30 313          |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                  | -               | -               |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe, w tym:</b>                                  | <b>1 059</b>    | <b>1 059</b>    |
| - tworzone zgodnie z umową/statutem spółki                                                 | 1 059           | 1 059           |
| <b>V. Różnice kursowe z przeliczenia</b>                                                   | <b>240</b>      | <b>226</b>      |
| <b>VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                   | <b>(32 969)</b> | <b>(28 604)</b> |
| <b>VII. Zysk (strata) netto</b>                                                            | <b>(622)</b>    | <b>(1 366)</b>  |
| <b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>B. Kapitały mniejszości</b>                                                             | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                                 | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                           | <b>7 390</b>    | <b>5 622</b>    |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                          | <b>289</b>      | <b>305</b>      |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                        | 133             | 123             |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                             | 156             | 182             |
| - krótkoterminowa                                                                          | 156             | 182             |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                     | <b>71</b>       | <b>67</b>       |
| 1. Wobec pozostałych jednostek                                                             | 71              | 67              |
| a) inne zobowiązania finansowe                                                             | 71              | 67              |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                   | <b>6 549</b>    | <b>4 824</b>    |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                | 1 650           | 572             |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                                         | 1 650           | 572             |
| - do 12 miesięcy                                                                           | 1 650           | 572             |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                | 4 899           | 4 252           |
| a) kredyty i pożyczki                                                                      | 4 070           | 2 347           |
| b) inne zobowiązania finansowe                                                             | 92              | 60              |
| c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                                         | 536             | 1 645           |
| - do 12 miesięcy                                                                           | 528             | 1 645           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                      | 8               | -               |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 112             | 114             |
| e) z tytułu wynagrodzeń                                                                    | 87              | 84              |
| f) inne                                                                                    | 2               | 2               |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                      | <b>481</b>      | <b>426</b>      |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                         | 481             | 426             |
| - krótkoterminowe                                                                          | 481             | 426             |
| <b>P a s y w a   r a z e m</b>                                                             | <b>12 717</b>   | <b>12 910</b>   |



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                                                      | I kwartał 2017<br>01.01-31.03.2017 | I kwartał 2016<br>01.01-31.03.2016<br>(przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                       | <b>2 687</b>                       | <b>2 473</b>                                           |
| - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej                                    | 1 149                              | 751                                                    |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                            | 1                                  | 2                                                      |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                | 2 686                              | 2 471                                                  |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                 | <b>765</b>                         | <b>669</b>                                             |
| - jednostkom powiązanym                                                                              | 305                                | 199                                                    |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                           | 1                                  | 1                                                      |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                         | 764                                | 668                                                    |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                                    | <b>1 922</b>                       | <b>1 804</b>                                           |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                                           | <b>1 704</b>                       | <b>1 305</b>                                           |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                                                    | <b>730</b>                         | <b>1 731</b>                                           |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                                         | <b>(512)</b>                       | <b>(1 232)</b>                                         |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                             | -                                  | -                                                      |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                | <b>17</b>                          | <b>35</b>                                              |
| I. Inne koszty operacyjne                                                                            | 17                                 | 35                                                     |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                                           | <b>(529)</b>                       | <b>(1 267)</b>                                         |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                                        | -                                  | -                                                      |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                                           | <b>142</b>                         | <b>57</b>                                              |
| I. Odsetki                                                                                           | 40                                 | 25                                                     |
| II. Inne                                                                                             | 102                                | 32                                                     |
| <b>L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         | -                                  | -                                                      |
| <b>M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)</b>                                      | <b>(671)</b>                       | <b>(1 324)</b>                                         |
| <b>N. Odpis wartości firmy</b>                                                                       | -                                  | -                                                      |
| <b>O. Odpis ujemnej wartości firmy</b>                                                               | -                                  | -                                                      |
| <b>P. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | -                                  | -                                                      |
| <b>R. Zysk (strata) brutto (M-N+O+/-P)</b>                                                           | <b>(671)</b>                       | <b>(1 324)</b>                                         |
| <b>S. Podatek dochodowy</b>                                                                          | <b>(49)</b>                        | <b>42</b>                                              |
| <b>T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                              | -                                  | -                                                      |
| <b>U. Zyski (straty) mniejszości</b>                                                                 | -                                  | -                                                      |
| <b>W. Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)</b>                                                            | <b>(622)</b>                       | <b>(1 366)</b>                                         |



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                 | I kwartał 2017<br>01.01-31.03.2017 | I kwartał 2016<br>01.01-31.03.2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                                    |                                    |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>(622)</b>                       | <b>(1 366)</b>                     |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        | <b>1 429</b>                       | <b>2 676</b>                       |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 85                                 | 62                                 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | (26)                               | (62)                               |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 45                                 | 37                                 |
| 4. Zmiana stanu rezerw                                                          | 48                                 | 44                                 |
| 5. Zmiana stanu zapasów                                                         | (153)                              | (3)                                |
| 6. Zmiana stanu należności                                                      | 2 119                              | 1 826                              |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | (664)                              | 685                                |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | (25)                               | 87                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>     | <b>807</b>                         | <b>1 310</b>                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                    |                                    |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              | <b>156</b>                         | <b>62</b>                          |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 156                                | 62                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>     | <b>(156)</b>                       | <b>(62)</b>                        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |                                    |                                    |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              | <b>317</b>                         | <b>1 659</b>                       |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek                                                   | 248                                | 1 603                              |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | 23                                 | 15                                 |
| 3. Odsetki                                                                      | 46                                 | 41                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>        | <b>(317)</b>                       | <b>(1 659)</b>                     |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>          | <b>334</b>                         | <b>(411)</b>                       |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                    | <b>334</b>                         | <b>(411)</b>                       |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                    | (26)                               | (63)                               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>815</b>                         | <b>2 788</b>                       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)</b>                           | <b>1 149</b>                       | <b>2 377</b>                       |



## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

|                                                                                                       | I kwartał 2017<br>01.01-31.03.2017 | I kwartał 2016<br>01.01-31.03.2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                            | <b>5 943</b>                       | <b>8 672</b>                       |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>                     | <b>5 943</b>                       | <b>8 672</b>                       |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                                             | <b>880</b>                         | <b>880</b>                         |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                          | -                                  | -                                  |
| <b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                                             | <b>880</b>                         | <b>880</b>                         |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                               | <b>36 739</b>                      | <b>35 093</b>                      |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                            | -                                  | -                                  |
| <b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>                                               | <b>36 739</b>                      | <b>35 093</b>                      |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                 | -                                  | -                                  |
| <b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                  | <b>1 059</b>                       | <b>1 059</b>                       |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                              | -                                  | -                                  |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                  | <b>1 059</b>                       | <b>1 059</b>                       |
| <b>5. Różnice kursowe z przeliczenia</b>                                                              | <b>240</b>                         | <b>226</b>                         |
| <b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                            | <b>(32 969)</b>                    | <b>(28 604)</b>                    |
| 6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                          | -                                  | -                                  |
| 6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach                                           | -                                  | -                                  |
| 6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            | -                                  | -                                  |
| 6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        | 32 969                             | 28 604                             |
| 6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 32 969                             | 28 604                             |
| 6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          | 32 969                             | 28 604                             |
| 6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | (32 969)                           | (28 604)                           |
| <b>7. Wynik netto</b>                                                                                 | <b>(622)</b>                       | <b>(1 366)</b>                     |
| a) strata netto                                                                                       | 622                                | 1 366                              |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>5 327</b>                       | <b>7 288</b>                       |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>5 327</b>                       | <b>7 288</b>                       |



### **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 1994r. (Dz.U. z 2013r. p.330 z późn.zm.) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki Pharmena za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym dnia 19 marca 2015 r. Od daty sporządzenia w/w rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. Jako dane porównywalne za I kwartał 2016 r. zaprezentowano opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### **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. Materiały te ewidencjonowane są w cenie zakupu, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu, w którym 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 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. Tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów zostały zaprezentowane w nocie nr 7.

#### **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

## **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.



## **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 2015 roku, opublikowanym dnia 31 marca 2016 r. Od daty sporządzenia w/w rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Jako dane porównywalne za I kwartał 2016 r. zaprezentowano opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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



#### 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 I kwartał 2017 / 2016**

**Tabela 1.** Przychody i wynik finansowy za I kwartał 2017 / 2016 (dane w tys. PLN)

|           | Wyniki za I<br>kwartał<br>2017<br>Okres:<br>01.01.2017-<br>31.03.2017 | Wyniki za I<br>kwartał<br>2016<br>Okres:<br>01.01.2016-<br>31.03.2016 | Zmiana w<br>% | Dynamika<br>zmian w<br>% | Rentowność<br>za I kwartał<br>2017 w % | Rentowność<br>za I kwartał<br>2016 w % |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przychody | 2 934                                                                 | 2 708                                                                 | 8,35%         | 108,35%                  | -                                      | -                                      |

|                                                                             |      |     |   |   |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|-----|---|---|--------|--------|
| netto ze sprzedaży                                                          |      |     |   |   |        |        |
| Zysk/strata ze sprzedaży                                                    | -133 | 252 | - | - | -4,53% | 9,31%  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                    | -150 | 248 | - | - | -5,11% | 9,16%  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA) | -69  | 306 | - | - | -2,35% | 11,30% |
| Zysk (strata) brutto                                                        | -285 | 203 | - | - | -9,71% | 7,50%  |
| Zysk (strata) netto                                                         | -235 | 161 | - | - | -8,01% | 5,95%  |

W I kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie o 8,35% wyższym, niż w I kw. 2016 r., na co miała wpływ sprzedaż nowowprowadzonych produktów z linii Dermena skin care oraz nail care.

Wpływ na spadek zysku na sprzedaży i pozostałych pozycji rachunku zysków i strat oraz na niższą rentowność w I kwartale 2017 r. osiągniętą na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat, miały wyższe koszty marketingu poniesione na wsparcie sprzedaży nowych produktów oraz na akcje promocyjno-reklamowe w sieciach aptek.

#### **b) Dane za I kwartał 2017 / 2016 - sprzedaż dermokosmetyków**

Emitent przedstawia poniżej wyniki jednostkowe na sprzedaży dermokosmetyków za I kwartał 2017 r. i za I kwartał 2016 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 I



kwartał 2017 r. Porównanie tych danych pokazuje rentowność na podstawowej działalności operacyjnej Emitenta (dermokosmetyki).

**Tabela 1.** Przychody, koszty, marże na działalności dermokosmetycznej za I kwartał 2017 / 2016 (dane w tys. PLN)

|                                                                             | Dane za I<br>kwartał 2017 | Dane za I<br>kwartał 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                                                | 2 686                     | 2 471                     |
| Koszt produkcji                                                             | 765                       | 668                       |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                                    | 1 921                     | 1 803                     |
| <i>Marża brutto ze sprzedaży</i>                                            | <i>71,52%</i>             | <i>72,97%</i>             |
| Koszty sprzedaży                                                            | 1 700                     | 1 301                     |
| Koszty ogólnego zarządu związane z dermatologią                             | 43                        | 45                        |
| Zysk ze sprzedaży                                                           | 178                       | 457                       |
| <i>Marża zysku ze sprzedaży</i>                                             | <i>6,63%</i>              | <i>18,49%</i>             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA) | 178                       | 515                       |
| <i>Marża EBITDA</i>                                                         | <i>9,64%</i>              | <i>20,84%</i>             |

**Tabela 2.** Przychody i wynik finansowy na działalności dermokosmetycznej za I kwartał 2017 w porównaniu z danymi jednostkowymi ogółem i danymi skonsolidowanymi ogółem za I kwartał 2017 (dane w tys. PLN)

|                                                                             | Dane<br>jednostkowe<br>działalność<br>dermokosmety-<br>czna w I kw.<br>2017 | Dane<br>jednostkowe<br>ogółem w I kw.<br>2017 | Dane<br>skonsolidowane<br>ogółem<br>w I kw. 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                                                | 2 686                                                                       | 2 934                                         | 2 687                                            |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży                                             | 1 921                                                                       | 2 131                                         | 1 922                                            |
| <i>Marża brutto ze sprzedaży</i>                                            | <i>71,52%</i>                                                               | <i>72,63%</i>                                 | <i>72,89%</i>                                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA) | 259                                                                         | -69                                           | -444                                             |
| <i>Marża EBITDA</i>                                                         | <i>9,64%</i>                                                                | <i>-2,35%</i>                                 | <i>-16,52%</i>                                   |



W I kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie o 8,35% wyższym, niż w I kw. 2016 r., na co miała wpływ sprzedaż nowowprowadzonych produktów z linii Dermena skin care oraz nail care.

Na spadek rentowności działalności dermatologicznej wpływ miały wyższe, niż w I kwartale 2016 r. koszty marketingu poniesione na wsparcie sprzedaży nowych produktów oraz na akcje promocyjno-reklamowe w sieciach aptek.

## **II. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta**

### **a) Dane za I kwartał 2017 / 2016**

**Tabela 1.** Przychody i wynik finansowy skonsolidowany za I kwartał 2017 / 2016 (dane w tys. PLN)

|                                                                             | <b>Wyniki za I<br/>kwartał 2017<br/>Okres:<br/>01.01.2017-<br/>31.03.2017</b> | <b>Wyniki za I<br/>kwartał 2016<br/>Okres:<br/>01.01.2016 -<br/>31.03.2016</b> | <b>Zmiana w %</b> | <b>Dynamika<br/>zmian w %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                                                | 2 687                                                                         | 2 473                                                                          | 8,65%             | 108,65%                       |
| Zysk/strata na sprzedaży                                                    | -512                                                                          | -1 232                                                                         | -                 | -                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                    | -671                                                                          | -1 267                                                                         | -                 | -                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA) | -586                                                                          | -1 205                                                                         | -                 | -                             |
| Zysk (strata) brutto                                                        | -671                                                                          | -1 324                                                                         | -                 | -                             |
| Zysk (strata) netto                                                         | -622                                                                          | - 1 366                                                                        | -                 | -                             |

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 I kwartale 2017 r. wpływ na wzrost przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta miała sprzedaż nowowprowadzonych produktów z linii Dermena skin care oraz nail care.

Jednocześnie w I kwartale 2017 r. wydatki związane z prowadzeniem badań nad lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA były niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co miało wpływ na niższą stratę z działalności operacyjnej, niż w I kwartale 2016 roku.

### **B. Działania marketingowe w I kwartale 2017**

W I kwartale 2017 roku Spółka prowadziła działania marketingowe zmierzające do zwiększenia przychodów ze sprzedaży oferowanych produktów oraz zwiększenia dostępności nowych produktów (wprowadzonych na rynek w połowie 2016 roku).

Na osiągnięty wynik wpływ miały intensywne akcje promocyjno-reklamowe prowadzone w sieciach aptecznych oraz za pośrednictwem dystrybutorów farmaceutycznych. Wsparciem w akcjach były atrakcyjne rabaty oraz prezentacja produktów w materiałach reklamowych tj. plakaty, ulotki i gazetki. Przedstawiciele medyczni budowali świadomość marek oraz prowadzili akcje informacyjne w środowisku medycznym i farmaceutycznym. Ponadto w ramach kreowania wizerunku i wzrostu świadomości produktów oferowanych przez Spółkę prowadzono prasowe i internetowe kampanie PR.

W I kwartale 2017 roku realizowano także działania promujące produkty oraz budujące świadomość substancji aktywnej obecnej jedynie w preparatach Spółki Pharmena (Molekuły REGEN7) podczas czterech regionalnych konferencji naukowo-szkoleniowych kierowanych do położnych, farmaceutów i lekarzy dermatologów. Pharmena była też partnerem cyklu 8 warsztatów kierowanych do młodych rodziców i kobiet w ciąży z zakresu pielęgnacji i opieki nad niemowlęciem.

### **C. Podsumowanie**

W I kwartale 2017 r. nie wystąpiły żadne inne, poza wymienionymi powyżej, wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.

W I kwartale 2017 r. wpływ na wzrost przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta miała sprzedaż nowowprowadzonych produktów z linii Dermena skin care oraz nail care. Natomiast na spadek rentowności działalności dermatologicznej wpływ miały wyższe niż w I kwartale 2016 r. koszty marketingu poniesione na wsparcie sprzedaży nowych produktów oraz na akcje promocyjno-reklamowe w sieciach aptek.

Jednocześnie w I kwartale 2017 r. wydatki związane z prowadzeniem badań nad lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA były niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co miało wpływ na niższą stratę z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, niż w I kwartale 2016 roku.



Należy wskazać, iż działalność Grupy Kapitałowej 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 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 01.01.2017 r. do 31.03.2017 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 I kwartale 2017 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 I kwartale 2017 r. prace obejmują rozszerzenie istniejących linii produktowych. Kontynuowano prace związane z przygotowywaniem nowych produktów dermokosmetycznych do sprzedaży. W I kwartale 2017 roku Spółka przeprowadziła badania dermatologiczne, aplikacyjne i aparatorowe 5 nowych produktów z linii Dermena Skin Care oraz Allerco.

***Suplement diety 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 obszarze wprowadzenia na rynek innowacyjnego suplementu diety stosowanego w profilaktyce miażdżycy Spółka kontynuowała proces rejestracji. Obecnie wniosek dot. autoryzacji 1-MNA jako nowej żywności rozpatrywany jest przez Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności, a ocena merytoryczna wniosku powinna zostać zakończona najpóźniej do 30 kwietnia 2017 roku.

W raportowanym okresie Emitent poinformował, że w dniu 22 marca 2017 r. Spółka została poproszona przez Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności (EFSA) o przedłożenie dodatkowej dokumentacji dotyczącej wniosku o autoryzację 1-MNA jako nowego składnika żywności w zakresie wyników badań stabilności w kolejnych okresach, specyfikacji surowców, wykorzystywanych do syntezy 1-MNA oraz dodatkowych wyjaśnień w zakresie wytwarzania 1-MNA.

EFSA wyznaczyła Spółce 2-miesięczny termin na dostarczenie powyższych informacji. EFSA poinformowała Spółkę, że okres oceny wniosku przedłuży się o okres dostarczenia żądanej dokumentacji. Spółka, wraz z wytwórcą 1-MNA, rozpoczęła przygotowywanie dodatkowej dokumentacji. Przedłożenie dokumentacji, o którą wnioskuje EFSA nie wymaga przeprowadzania przez Spółkę dodatkowych badań.

Suplement diety zawierający 1-MNA będzie innowacyjnym produktem posiadającym 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 suplementacji diety 1-MNA można wpływać na poziom 1-MNA w organizmie, a tym samym stymulować wydzielanie prostacykliny ograniczając ryzyko powstania miażdżycy.

Pozytywne przeprowadzenie procesu autoryzacji 1-MNA jako nowego składnika żywności, zgodnie z przepisami art. 4 Rozporządzenia 258/97 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 stycznia 1997 r., umożliwi wprowadzenie suplementu diety 1-MNA 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 I kwartale 2017 r. Spółka kontynuowała proces prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu wyników zakończonych badań klinicznych II fazy nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym 1-MNA celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) projektu z udziałem koncernu farmaceutycznego.

W rozmowach z przemysłem farmaceutycznym Emitenta reprezentuje jedna z wiodących na świecie firm doradczych - Torrey Partners LLC, specjalizująca się w doradztwie strategicznym, w fuzjach i przejęciach oraz w partneringu i finansowaniu przedsiębiorstw w sektorze biotechnologicznym.

Ponadto 27 lutego 2017 r. Emitent poinformował, iż organizatorzy prestiżowej, międzynarodowej konferencji naukowej "Arteriosclerosis, Thrombosis and Vascular Biology Peripheral Vascular Disease" (ATVB/PVB) ocenili pozytywnie przedstawione wyniki badań II fazy innowacyjnego leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA i podjęli decyzję o umożliwieniu Spółce prezentacji tych wyników na konferencji ATVB/PVB w maju 2017 w Minneapolis, USA.

Konferencja ta organizowana jest przez dział American Heart Association (AHA) zajmujący się tematyką miażdżycy, zakrzepicy i chorobami naczyń obwodowych. Podstawowym celem konferencji jest stworzenie forum dla bieżącej wymiany informacji na temat nowych i pojawiających się wyników badań naukowych. Grupa docelowa obejmuje naukowców i klinicystów w zakresie medycyny sercowo-naczyniowej, oraz kardiologii klinicznej. American Heart Association to założona w 1924 roku przez amerykańskich kardiologów organizacja non-profit, której celem przewodnim jest redukcja śmiertelności i niepełnosprawności wywołanych przez choroby sercowo-naczyniowe i udar mózgu. Obecnie skupia ona ponad 22,5 miliona osób.

Celem badania klinicznego fazy II leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA było ustalenie efektywnej dawki leku oraz potwierdzenie braku działań niepożądanych u ludzi w badanych dawkach leku. Jednostką nadzorującą badanie był 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](http://www.icm-mhi.org).

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

### **C. Patenty**

W I kwartale 2017 r. Spółce nie zostały udzielone nowe patenty.



## **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, 250 First Avenue, zarejestrowaną 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 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał 100% udziałów spółki Cortria Corporation, na które składało się 86.001 sztuk akcji, dających 86.001 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 31 marca 2017 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*             | 5 163 053    | 5 163 053     | 58,70%                           | 58,70%                                    |
| Jerzy Gębicki                                      | 676 000      | 676 000       | 7,69%                            | 7,69%                                     |
| Konrad Palka                                       | 477 881      | 477 881       | 5,43%                            | 5,43%                                     |
| 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                            | 1 571 528    | 1 571 528     | 17,87%                           | 17,87%                                    |
| 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 31 marca 2017 r.:

- |                                               |          |
|-----------------------------------------------|----------|
| - zatrudnienie w osobach:                     | 22 osoby |
| - zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: | 22 etaty |