



Grupa Pharmena

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Zawierający:

- **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
- **Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2019 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 Opis działalności gospodarczej	9
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	9
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	10
1.4 Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
1.7 Kursy walut	12
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	13
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	15
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	15
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	19
3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	20
3.4 Kredyty bankowe	20
3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych	21
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	21
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	21
5. WARTOŚCI SZACUNKOWE	22
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	22
5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	23
5.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz	23

	odwróceniu takich odpisów	
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
6.	ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU	23
7.	OPODATKOWANIE	23
7.1	Podatek dochodowy	23
7.2	Odroczony podatek dochodowy	23
8.	AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	24
8.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	24
8.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
9.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA	25
9.1	Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	25
9.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	25
9.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	25
9.4	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	25
9.5	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	26
9.6	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	26
9.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	26
9.8	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	26
9.9	Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	26
9.10	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	26
9.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy	26
10.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
10.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	27
10.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	28

10.3	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
10.4	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	29
10.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	29
10.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
10.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	31
10.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
10.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	31
10.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	31
10.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za I półrocze 2019	32

• **Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2019 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	35
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	36
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	41
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU	43
1. INFORMACJE OGÓLNE	43
1.1 Opis działalności gospodarczej	43
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	43
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji	44
1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	44
1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	45
1.6 Kursy walut	46
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	47
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	48
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	52
3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	53
3.4 Kredyty bankowe	54
3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych	54
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	54
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	54

5.	WARTOŚCI SZACUNKOWE	55
5.1	Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	55
5.2	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	56
5.3	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	56
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	56
6.	OPODATKOWANIE	56
6.1	Podatek dochodowy	56
6.2	Odroczony podatek dochodowy	56
7.	AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	57
7.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	57
7.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	57
8.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.	58
8.1	Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	58
8.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	58
8.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	58
8.4	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	58
8.5	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	58
8.6	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje	59
8.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	59
8.8	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	59
8.9	Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	59
8.10	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	59
8.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki	59

9.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	59
9.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	59
9.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	61
9.3	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	61
9.4	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	61
9.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	61
9.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	62
9.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	63
9.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	63
9.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	63
9.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	63
9.11	Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za I półrocze 2019	65

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży	5 327	6 424	1 242	1 515
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 674)	632	(1 556)	149
Zysk (strata) brutto	(6 958)	529	(1 623)	125
Zysk (strata) netto	(5 994)	387	(1 398)	91
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(5 934)	387	(1 384)	91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 155)	310	(2 368)	73
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(270)	(134)	(63)	(32)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 204	(102)	3 313	(24)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 779	74	882	17
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,54)	0,04	(0,13)	0,01
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,54)	0,04	(0,13)	0,01
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe	12 226	4 684	2 875	1 089
Aktywa trwałe	3 645	2 119	857	493
Aktywa razem	15 871	6 803	3 732	1 582
Zobowiązania krótkoterminowe	6 940	4 792	1 632	1 114
Zobowiązania długoterminowe	374	75	88	17
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	8 616	1 935	2 026	450
Udziały niekontrolujące	(59)	1	(14)	-
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży	2 113	5 327	2 728	6 424
Koszt własny sprzedaży	(828)	(1 810)	(872)	(1 940)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 285	3 517	1 856	4 484
Koszty sprzedaży	(6 206)	(7 951)	(1 452)	(2 489)
Koszty ogólnego zarządu	(1 387)	(2 199)	(664)	(1 304)
Pozostałe przychody operacyjne	4	5	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(46)	(40)	(59)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 349)	(6 674)	(300)	632
Przychody finansowe	22	26	2	5
Koszty finansowe	(191)	(310)	(58)	(108)
Zysk (strata) brutto	(6 518)	(6 958)	(356)	529
Podatek dochodowy	1 044	964	49	(142)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 474)	(5 994)	(307)	387
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(5 474)	(5 994)	(307)	387
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(5 440)	(5 934)	(307)	387
Akcjonariuszom niekontrolującym	(34)	(60)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	8 795 052	8 795 052
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	8 795 052	8 795 052
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	(0,50)	(0,54)	(0,03)	0,04
- rozwodniony/a	(0,50)	(0,54)	(0,03)	0,04



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Zysk (strata) netto	(5 474)	(5 994)	(307)	387
Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	26	26	(47)	(47)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	26	26	(47)	(47)
Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	26	26	(47)	(47)
Całkowite (straty) dochody netto	(5 448)	(5 968)	(354)	340
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(5 414)	(5 908)	(354)	340
Akcjonariuszom niekontrolującym	(34)	(60)	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(6 958)	529
II. Korekty razem	(3 192)	(219)
Amortyzacja	302	170
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	24	(57)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	274	102
Zmiana stanu zapasów	(838)	287
Zmiana stanu należności	(2 692)	1 332
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(36)	(2 487)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(226)	434
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 150)	310
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	(275)	(134)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(275)	(134)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(275)	(134)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	21 106	494
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12 590	-
Kredyty i pożyczki	8 516	494
II. Wydatki	(6 902)	(596)
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(6 500)	(460)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(136)	(35)
Odsetki	(266)	(101)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 204	(102)
Razem przepływy pieniężne netto	3 779	74
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 779	74
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(9)	(3)
Środki pieniężne na początek okresu	469	221
Środki pieniężne na koniec okresu	4 248	295



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
AKTYWA TRWAŁE	3 645	2 119	1 831
Wartości niematerialne	1 321	1 259	1 046
Rzeczowe aktywa trwałe	146	172	123
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	550	-	-
Należności długoterminowe	104	104	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 302	339	309
Pozostałe aktywa trwałe	222	245	251
AKTYWA OBROTOWE	12 226	4 684	5 937
Zapasy	3 343	2 505	2 814
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 161	1 132	2 636
Należności z tytułu podatku dochodowego	268	57	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 248	469	295
Pozostałe aktywa obrotowe	206	521	173
AKTYWA RAZEM	15 871	6 803	7 768



	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	8 557	1 936	2 774
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	8 616	1 935	2 774
Kapitał podstawowy	1 098	880	880
Kapitał zapasowy	52 010	38 476	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	214	188	194
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(2)	(2)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(45 763)	(38 666)	(37 835)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(39 829)	(38 222)	(38 222)
- zysk (strata) netto	(5 934)	(444)	387
Udziały niekontrolujące	(59)	1	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	374	75	33
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	374	75	33
Zobowiązania finansowe	-	61	23
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	360	-	-
Rezerwy długoterminowe	14	14	10
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6 940	4 792	4 961
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 399	4 264	4 586
Zobowiązania finansowe	2 978	1 005	3 670
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	283	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 138	3 244	916
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	15	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	541	528	375
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	15 871	6 803	7 768



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2019	1 936	1 935	880	38 476	1 059	188	(2)	(38 666)	1
Całkowite dochody netto	(5 968)	(5 908)	-	-	-	26	-	(5 934)	(60)
- wynik netto za okres	(5 994)	(5 934)	-	-	-	-	-	(5 934)	(60)
- inne całkowite dochody netto	26	26	-	-	-	26	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	13 752	13 752	218	13 534	-	-	-	-	-
- emisja akcji	218	218	218	-	-	-	-	-	-
- podział zysku	1 163	1 163	-	1 163	-	-	-	-	-
- opłacenie kapitału	12 371	12 371	-	12 371	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 163	1 163	-	-	-	-	-	1 163	-
- podział zysku	1 163	1 163	-	-	-	-	-	1 163	-
Stan na 30 czerwca 2019	8 557	8 616	1 098	52 010	1 059	214	(2)	(45 763)	(59)



	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2018	2 434	2 434	880	38 476	1 059	241	(38 222)
Całkowite dochody netto	340	340	-	-	-	(47)	387
- wynik netto za okres	387	387	-	-	-	-	387
- inne całkowite dochody netto	(47)	(47)	-	-	-	(47)	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	2 774	2 774	880	38 476	1 059	194	(37 835)

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki Dominującej jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wiczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu
- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Dziński	Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 czerwca 2019 r.
Jan Adamus	Członek Rady Nadzorczej do dnia 25 czerwca 2019 r.
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 30 września 2019 r.

1.4 Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pharmena obejmuje dane finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych: Cortria Corporation w Bostonie i Menavitin GmbH w Berlinie.

Podstawowym przedmiotem działalności Cortria Corporation jest prowadzenie badań klinicznych. Spółka Dominująca Pharmena S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i w prawach głosu spółki zależnej.

Podstawowym przedmiotem działalności Menavitin GmbH, utworzonej w trzecim kwartale 2018 roku jest sprzedaż suplementów diety na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Spółka Dominująca posiada 92,5% udziałów w kapitale i w prawach głosu tej Spółki. Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Zakres ujawnień w sprawozdaniu wynika także z wymagań przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Walutą funkcjonalną Spółki Dominującej jest złoty polski, a spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest dolar amerykański (Cortria Corporation) oraz euro (Menavitin GmbH). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 stanowiły:

- sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdanie jednostkowe Spółki Cortria Corporation, sporządzone w oparciu o politykę rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap),
- sprawozdanie jednostkowe Spółki Menavitin GmbH, sporządzone w oparciu o politykę rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Niemczech (German Gaap).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2019 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, zatwierdzonym do udostępnienia (publikacji) w dniu 20 marca 2019 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Pharmena S.A. dokonał oceny występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby wskazywać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które nasuwają wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego:

- nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na niezasadność przyjętego założenia o kontynuowaniu działalności przez spółki Grupy,
- Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub uwarunkowań, które mogłyby poddać w istotną wątpliwość zdolność spółek Grupy do kontynuowania działalności.

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził

jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015 - 2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

1.7 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne, wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

Walutą funkcjonalną zagranicznej spółki zależnej Cortria Corporation jest dolar amerykański, spółki Menavitin GmbH - euro. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku.

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej oraz średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
EUR	4,2520	4,3000	4,2940	4,2201
USD	3,7336	3,7597	3,8002	3,4872

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
średni kurs na koniec okresu	4,2520	4,3000	4,3616
średni kurs okresu	4,2880	4,2669	4,2395
najwyższy średni kurs w okresie	4,3402	4,3978	4,3616
najniższy średni kurs w okresie	4,2520	4,1423	4,1423

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Pharmena prowadzi jednorodną działalność polegającą na wytwarzaniu i sprzedaży preparatów kosmetycznych. Z powodu jednorodności działalności, w Grupie nie wyodrębniono segmentów działalności.

Analiza przychodów Grupy wg kategorii:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Sprzedaż towarów	5 319	6 422
Sprzedaż materiałów	1	-
Przychody z tytułu usług	7	2
Przychody razem	5 327	6 424

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	4 522	5 866
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	539	507
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	80	49
Pozostałe	178	-
Przychody razem	5 319	6 422

Linia Hair Care to specjalistyczne produkty dermokosmetyczne dermena® hair care dla osób posiadających problem z osłabionymi, nadmiernie wypadającymi włosami i rzęsami oraz z łupieżem; w segmencie tym znajduje się także suplement diety dermena® complex.



Linia Skin Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji skóry z różnymi problemami dermatologicznymi (marka allerco®, dermena® skin care i Thermi).

Linia Nail Care to specjalistyczne produkty pielęgnacyjne dermena® nail care przeznaczone do słabych, łamliwych i wymagających regeneracji paznokci.

W zakresie dystrybucji i logistyki Grupa współpracuje z hurtowniami farmaceutycznymi (Hurt) oraz bezpośrednio z wybranymi sieciami aptek i drogerii (Detal). Za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, towary trafiają bezpośrednio do aptek oraz innych dystrybutorów leków i kosmetyków działających na polskim rynku.

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Kraj Hurt	2 596	2 618
Kraj Detal	2 624	2 187
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	50	47
Sprzedaż poza kraj	49	1 570
Przychody razem	5 319	6 422

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Polska	5 272	4 854
Chiny	-	1 274
Indie	-	14
Egipt	-	252
Irak	48	-
Pozostałe kraje	7	30
Przychody razem	5 327	6 424

W ramach zawieranych kontraktów Grupa zobowiązuje się do dostarczenia towarów do klientów hurtowych i detalicznych (apteki i drogerie). W ramach tych kontraktów Spółka działa jako Sprzedawca.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli (produktu lub usługi) na klienta.

W celu określenia momentu, w którym klient uzyskuje kontrolę nad przyrzeczoną składnikiem aktywów, a Grupa spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, Grupa uwzględnia okoliczności wskazujące na to, że miało miejsce przeniesienie kontroli, między innymi, gdy:

- Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- Grupa fizycznie przekazała składnik aktywów,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

W ramach współpracy z kontrahentem występuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Płatność staje się wymagalna w dniu wskazanym na fakturze (zgodnie z terminem płatności), kontrakty nie zawierają istotnych elementów finansowania a kwota wystawiona na fakturze (sprzedaż) jest kwotą stałą i nie podlega zmianom.

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi.

W okresie pierwszego półrocza 2019 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 4 530 tys. zł pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2018 - 4 901 tys. zł z transakcje z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Pharmena wdrożyła politykę określającą zasady i zalecenia dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności oraz w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne konsekwencje ich wystąpienia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

- ryzyka płynności,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka walutowego,
- ryzyka stopy procentowej

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki Dominującej.

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Grupę realizowany jest poprzez monitorowanie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowywaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów.

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki Dominującej.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Grupy oraz polityki w zakresie współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania w Grupie, w tym w szczególności w zakresie utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania,
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w obszarze pozyskiwania finansowania Grupy.

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym. Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2019 roku 4 248 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 469 tys. zł).

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Grupę jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych Spółki Dominującej wyższego szczebla – Pelion S.A.

Struktury cash poolingowe polegają na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę Grupy. Mechanizm opiera się na przesyłaniu zasobów pieniężnych spółek na jedno wspólne konto, którym zarządza pool leader. Jego zadaniem jest takie rozplanowanie posiadanych środków, by pokryte zostały ewentualne braki na kontach.

Celem cash poolingu jest optymalizacja zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na wskazane poniżej dni bilansowe.

30.06.2019

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	17	2 018	-	2 035
Leasing finansowy	84	200	360	644
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	978	-	-	978
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 576	296	1	2 873
Razem	3 655	2 514	361	6 530

31.12.2018

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Leasing finansowy	12	33	61	106
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	962	-	-	962
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 930	45	7	2 982
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	3	8	-	11
Razem	3 907	86	68	4 061

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza terminów zapadalności aktywów finansowych utrzymywanych dla celów zarządzania ryzykiem płynności.

30.06.2019

	Poniżej 3 miesięcy	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 248	4 248
Razem	4 248	4 248

31.12.2018

	Poniżej 3 miesięcy	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	469	469
Razem	469	469

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Grupa rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Grupy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących

instrumentów finansowych Grupy jest zasadniczo ograniczone do wartości bilansowej aktywów finansowych nieuwzględniających wartości zabezpieczeń.

Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową.

Grupa Kapitałowa Pharmena posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- lokat bankowych,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Grupa identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne banki, z którymi zawiera umowy lokat i depozytów. Efekt redukcji ekspozycji kredytowej został osiągnięty przez dywersyfikację portfela banków, z którymi zawierane są umowy. Grupa wycenia ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej banków, odzwierciedlającej się w zmianach ratingu finansowego przyznawanego przez agencje ratingowe.

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2019 roku Grupa lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

Grupa współpracuje w ramach transakcji pieniężnych z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności i nie powodują przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych procedurach. Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych wobec Grupy. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest monitorowany.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą ilość odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy, weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno – finansowych.

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Grupa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy.

Grupa obecnie realizuje nieznaczną część sprzedaży na rynkach eksportowych, ale w niedalekiej przyszłości spodziewa się, że jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem znacząco wzrośnie. W takim przypadku wyniki finansowe mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, do których Grupa będzie eksportowała swoje produkty lub otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielonych licencji lub sprzedaży wartości intelektualnej. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Grupa rozważa zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

Obecnie około 1% przychodów ze sprzedaży uzależnione jest od wahań kursów walut.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wyniki amerykańskiej spółki Cortria Corporation oraz niemieckiej Menavitin GmbH z siedzibą w Berlinie. Związane jest z tym ryzyko zmiany kursu walutowego USD/PLN oraz EUR/PLN, według którego przeliczane są poszczególne aktywa i pozycje finansowe spółek zagranicznych na PLN. Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany kursów wymiany walut na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody:

USD/PLN

Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-67 tys. zł	+/-134 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-13 tys. zł	+/-26 tys. zł

EUR/PLN

Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-41 tys. zł	+/-81 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-21 tys. zł	+/-42 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2018 r.:

USD/PLN

Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-61 tys. zł	+/-122 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-16 tys. zł	+/-32 tys. zł

EUR/PLN

Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-21 tys. zł	+/-42 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-22 tys. zł	+/-44 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Grupa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty bankowe i zawarte umowy leasingowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych.

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej.

Analiza wrażliwości

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy netto.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 621 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 15 tys. zł	-/+ 29 tys. zł	-/+ 44 tys. zł

W Grupie na 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2018 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 1 066 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 4 tys. zł	-/+ 9 tys. zł	-/+ 13 tys. zł

W Grupie na 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

W Grupie Kapitałowej Pharmena nie występuje ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2019	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	2 626	-	2 626
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 248	-	4 248
Należności z tyt. faktoringu	216	-	216
Razem	7 194	-	7 194
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	2 000	2 000
Leasing finansowy	-	643	643
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	978	978
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 873	2 873
Razem	-	6 494	6 494

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2018	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	773	-	773
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	469	-	469
Razem	1 346	-	1 346
Zobowiązania finansowe			
Leasing finansowy	-	104	104
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	962	962
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 982	2 982
Razem	-	4 048	4 048

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	27	-
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	26	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	293	109
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	-	1
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	264	87



Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego
Koszty z tyt. prowizji
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku

8	-
21	21
(266)	(109)

3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	2 000	-
Leasing finansowy	643	104
Pozostałe	978	962
Zobowiązania finansowe, razem	3 621	1 066
- długoterminowe	360	61
- krótkoterminowe	3 261	1 005

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej nocie, nie zawiera wartości zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów związanych z zastosowaniem MSSF 16, które zostały wykazane w odrębnych pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	104	962	1 066
Zwiększenia	8 734	683	45	9 462
- otrzymane kredyty, pożyczki	8 500	-	-	8 500
- leasing finansowy	-	671	-	671
- naliczone odsetki	234	12	14	260
- cash pooling	-	-	16	16
- prowizje	-	-	15	15
Zmniejszenia	6 734	144	29	6 907
- spłata kredytów, pożyczek	6 500	-	-	6 500
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	136	-	136
- spłata odsetek i prowizji	234	3	29	266
- inne	-	5	-	5
Stan na koniec okresu	2 000	643	978	3 621
- długoterminowe	-	360	-	360
- krótkoterminowe	2 000	283	978	3 261

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2019	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	2 000	PLN	2 000
Odsetki od kredytów			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			2 000
- krótkoterminowe			2 000

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2019	Waluta kredytu udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN
2019	2 000

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- cesje wierzytelności,
- weksel,
- zastawy rejestrowe na mieniu ruchomym.

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w punkcie 3.1.

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych służą finansowaniu kapitału obrotowego i wspierają zarządzanie płynnością finansową.

3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

W Grupie Pharmena nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Celem zarządzania kapitałem jest również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Grupa monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Grupa wlicza kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i cash pooling u pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki Dominującej.

	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	360	61
- leasing finansowy	360	61
Zobowiązania krótkoterminowe	3 261	1 005
- kredyty i pożyczki	2 000	-
- cash pooling	978	962
- leasing finansowy	283	43
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	3 621	1 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 248	469
Zadłużenie netto	(627)	597
Kapitał własny	8 557	1 936
Zadłużenie netto do kapitału własnego	(0,07)	0,31

Utrzymywany przez Spółkę Dominującą poziom kapitału własnego w prezentowanych okresach spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Spółkę Dominującą nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Dodatkowo niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczeblu spółki matki,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.

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

	01.01.2019	Zmiany			30.06.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Różnice kursowe	
Odpisy aktualizujące:	17	-	-	1	16
- należności	17	-	-	1	16
Rezerwy z tytułu:	14	-	-	-	14
- świadczeń emerytalnych i podobnych	14	-	-	-	14
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	528	319	297	8	541
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	84	45	-	-	129
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	-	4	-	-	4
- kosztów wypłat wynagrodzeń dla twórców	432	170	291	-	311
- pozostałych tytułów	12	100	6	8	97
Razem	559	319	297	9	571

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

W prezentowanych okresach Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązywała żadnych rezerw na koszty restrukturyzacji.

5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.4 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Nie dotyczy.

CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU

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

W I półroczu 2019 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
---	---

- bieżący

-	157
---	-----

- odroczony

(964)	(15)
-------	------

Podatek dochodowy, razem

(964)	142
--------------	------------

Efektywna stawka podatkowa

13,85%	26,84%
--------	--------

7.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2019	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- rezerwy	55	(23)	32
- wynagrodzenia	9	2	11
- straty podatkowe	-	997	997
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	82	(23)	59
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	-	1	1
Razem przed kompensatą	417	954	1 371



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- różnica między wartością księgową a podatkową	78	(13)	65
- niezapłacone odsetki	-	4	4
Razem przed kompensatą	78	(9)	69

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 69 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 78 tys. zł).

CZĘŚĆ 8 AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

8.1 Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 966	61,10%	6 711 966	61,10%
Jerzy Gębicki	676 000	6,15%	676 000	6,15%
Konrad Palka	477 881	4,35%	477 881	4,35%
Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Robert Bożyk	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Pozostali Akcjonariusze	2 118 911	19,29%	2 118 911	19,29%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

*Pelion S.A. 6 141 593 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 296 155 szt. akcji

8.2 Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Pharmena S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2019 r.
Konrad Palka	477 881

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2019 r.
Jerzy Gębicki	676 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Sz wajcowski	6 711 966*
Zbigniew Molenda	6 711 966**
Jacek Dauenhauer	3 120

*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest współnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym

Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

** Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest współnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

CZĘŚĆ 9 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA

9.1 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W ocenie Zarządu nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena w okresie pierwszego półrocza 2019 roku.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2019 r.:

W dniu 25 czerwca 2019 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2018,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2018,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2018,
- o przeznaczeniu zysku Spółki za rok 2018 w całości na kapitał zapasowy,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

9.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie pierwszego półrocza 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

9.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

W działalności Grupy nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

9.4 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Nie dotyczy. Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2019 rok.

9.5 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

9.6 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym półroczu 2019 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

9.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie pierwszego półrocza 2019 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

9.8 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

9.9 Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Grupy, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz ponoszenie kosztów na wprowadzenie na rynek krajowy i niemiecki produktów marki Menavitin, nakłady na badania na modelu zwierzęcym kandydata na lek 1-MNA we wskazaniu tętnicze nadciśnienie płucne (ang. Pulmonary arterial hypertension, PAH).

9.11 Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy.

CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2019 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 219 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.: 159 tys. zł),
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne,
- nie wykorzystała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 17 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2018 r.: 8 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2019	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	225	208
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	400	375
Inne wartości niematerialne	43	59
Prawa autorskie	155	182
Prace rozwojowe w realizacji	445	405
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	53	30
Wartości niematerialne, razem	1 321	1 259

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, poprzez udokumentowanie istnienia rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku poniesionych nakładów na koszty zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w realizacji wszystkie sześć warunków kapitalizacji tych kosztów zostało spełnionych.

Po początkowym ujęciu nakłady na prace rozwojowe ujmowane są według cen nabycia / kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Grupa nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Grupa nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Grupa corocznie na koniec roku, przeprowadza test sprawdzający czy nastąpiła utrata wartości prac rozwojowych w realizacji, poprzez porównanie ich wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2019-2021. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

Nakłady na prace rozwojowe ujmowane są w pozycji „prace rozwojowe w realizacji”. Po podjęciu decyzji o wprowadzeniu produktów do oferty Grupy oraz związanej z tym decyzji o złożeniu pierwszego zamówienia na gotowy produkt u wytwórcy, koszty przeklasyfikowywane są do pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych” i amortyzowane.

10.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2019	Zmiany		30.06.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 390	-	530	75 860

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2019	Zmiany		30.06.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu	-	149	-	149

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Grupa nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

Na dzień 30.06.2019 r. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu krótkoterminowego lokal, w którym prowadzi działalność spółka zależna. Umowa najmu nie spełnia definicji leasingu według MSSF 16. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość użytkowanego lokalu.

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

10.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I półrocza 2019 roku, Grupa nie dokonywała transakcji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 12 czerwca 2019 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 879.505,20 zł do kwoty 1.098.485,80 zł w drodze emisji 2.189.706 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.098.475,80 zł i dzieli się na 10.984.758 akcji o wartości nominalnej 0,10 każda akcja.

10.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 25 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku na kapitał zapasowy, w związku z tym, w 2019 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

10.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem spółki Grupy Pharmena nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

10.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Pelion,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

W oparciu o zapisy MSSF 10 B86, transakcje pomiędzy spółkami Grupy Pharmena, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Podmioty z Grupy Pelion	1 314	2 258
ePRUF S.A. w Łodzi	1	-
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	470	474
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	110	218
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	725	1 500
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	66
Spółki zależne w Grupie Pharmena	510	468
Cortria Corporation w Bostonie	478	468
Menavitin GmbH w Berlinie	32	-
	1 824	2 726

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Podmioty z Grupy Pelion	584	695
Pelion S.A. w Łodzi	183	6
DOZ S.A. w Warszawie	62	118
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	88	-



Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	34	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	119	59
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	-	10
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	69	494
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	8
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	29	-
Spółka Dominująca w Grupie Pharmena	510	-
PHARMENA S.A. w Łodzi	510	-
	1 094	695

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2019	31.12.2018
Podmioty z Grupy Pelion	1 222	238
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	467	116
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	63	122
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	684	-

Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie	480	940
Menavitin GmbH w Berlinie	470	940
	10	-
	1 702	1 178

NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2019	31.12.2018
Podmioty z Grupy Pelion	-	-

Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie	2 071	-
Menavitin GmbH w Berlinie	567	-
PHARMENA S.A. w Łodzi	1 504	-
	2 071	-

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2019	31.12.2018
Podmioty z Grupy Pelion	58	412
Pelion S.A. w Łodzi	1	-
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	19	26
Business Support Solution S.A. w Łodzi	21	21
DOZ S.A. w Warszawie	-	105
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	46
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	17	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	-	214

Spółka Dominująca w Grupie Pharmena

PHARMENA S.A. w Łodzi	480	-
	480	-
	538	412

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2019	31.12.2018
Podmioty z Grupy Pelion	979	962
Pelion S.A. w Łodzi	979	962

Spółka Dominująca w Grupie Pharmena

	2 071	-
--	-------	---



PHARMENA S.A. w Łodzi

2 071	-
3 050	962

10.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z Grupy żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne istotne postępowania sądowe.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółek z Grupy.

10.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

10.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W lipcu 2019 r. Spółka Pharmena S.A. rozpoczęła wprowadzanie do sprzedaży w Polsce kolejnego suplementu diety z linii MENAVITIN: MENAVITIN SENIOR opartego o innowacyjny, chroniony prawem patentowym składnik żywności 1-MNA. Wymieniony suplement to kolejny z suplementów diety w ramach marki parasolowej MENAVITIN. MENAVITIN SENIOR polecany jest osobom starszym, chcącym wesprzeć dobrą kondycję psychofizyczną oraz dbającym o zachowanie wigoru i sił witalnych. Dystrybucja wskazanego powyżej suplementu diety odbywać się będzie w kanale aptecznym za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, sieci aptek, aptek internetowych oraz jest on także dostępny w sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego www.menavitin.pl należącego do Emitenta.

Grupa Kapitałowa Pharmena planuje w najbliższych miesiącach wprowadzenie suplementu MENAVITIN SENIOR pod własną marką MENAVITIN lub w ramach współpracy tzw. white label (sprzedaż suplementów pod marką partnera handlowego) do sprzedaży na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Sprzedaż na tych rynkach będzie się odbywać za pośrednictwem spółki zależnej Menavitin GmbH, zarejestrowanej w lipcu 2018 r. w Niemczech. W latach 2019-2021 planuje się uruchomienie przynajmniej trzech kolejnych spółek zależnych odpowiedzialnych za sprzedaż w danym kraju lub części Europy (Włochy, Francja, Belgia, Wielka Brytania, Irlandia) ze względu na specyfikę poszczególnych rynków zbytu (różne preferencje konsumentów).

Rozpoczęcie sprzedaży w Polsce suplementu diety MENAVITIN SENIOR jest jednym z elementów realizacji strategii wprowadzenia do sprzedaży w Polsce, jak i na rynkach krajów Unii Europejskiej suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA, co może mieć istotny wpływ na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w ciągu kilku najbliższych lat.

W dniu 10 lipca 2019 r. Spółka Pharmena S.A. otrzymała wyniki badania przedklinicznego w modelu zwierzęcym STAMTM we wskazaniu NASH (niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby), przeprowadzonym za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation z siedzibą w USA.

W wyżej wymienionym modelu, otrzymano pozytywny, istotny wpływ na kluczowe parametry rozwoju niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby.

1-MNA w badanym modelu zwierzęcym STAMTM potwierdził aktywność we wskazaniu NASH oraz w obniżaniu zwłóknienia wątroby. Biorąc pod uwagę, powyższe wyniki 1-MNA jest obiecującym kandydatem na lek we wskazaniu NASH oraz w leczeniu zwłóknienia wątroby.

W oparciu o uzyskane wyniki Emitent planuje przygotować protokół badawczy pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB we wskazaniu NASH, a następnie zaprezentować projekt przemysłowi farmaceutycznemu.

Powyższe badanie Grupa Kapitałowa Emitenta sfinansowała ze środków pozyskanych z pożyczek od akcjonariuszy stanowiących finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E, które następnie zostało spłacone ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii E (co było jednym z celów emisji Akcji serii E).

Niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) jest jednostką chorobową, dla której nie zarejestrowano jeszcze leku a szacowana światowa wartość rynku do 2025 r. wynosi ok. 35 - 40 mld USD.

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

W dniu 12 sierpnia 2019 r. Spółka Pharmena S.A. wypowiedziała umowę z firmą doradczą Torreya Partners LLC. Umowa obejmowała doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA.

W dniu 2 września 2019 r. Spółka Pharmena S.A. zawarła umowę z Plexus Ventures na doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA (TRIA-662) jako kandydata na lek oraz w zakresie komercjalizacji w Europie suplementów diety pod marką Menavitin. Plexus Ventures odpowiedzialny jest za identyfikowanie potencjalnych licencjobiorców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktów. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia. Umowa została zawarta na zasadach rynkowych.

W dniu 16 września 2019 r. pierwsze produkty Spółki Pharmena S.A. zostały wprowadzone do sprzedaży na terenie Chin, Hong Kongu, Makao oraz na Tajwanie przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall - będącej największą platformą w Azji handlu detalicznego dla klientów indywidualnych (B2C) i piątą najczęściej odwiedzaną stroną internetową świata. Platforma T-mall jest drugą platformą po Taobao, na której można kupić na rynku chińskim produkty z portfela Spółki.

Wprowadzenie do sprzedaży przez dystrybutora chińskiego na platformie internetowej T-mall może mieć w ciągu kilku najbliższych lat istotny wpływ na zwiększenie sprzedaży produktów Spółki w Azji. Współpraca z dystrybutorem chińskim ma na celu dalszą ekspansję na nowe rynki zbytu poza granice kraju, co stanowi jeden z elementów realizacji Strategii Spółki w zakresie poszerzenia kanałów dystrybucji produktów.

Wprowadzenie do sprzedaży produktów Spółki Pharmena S.A. na terenie Chin przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall może mieć istotny wpływ na osiągnięte przez Pharmena S.A. przychody ze sprzedaży produktów.

10.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za I półrocze 2019

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Standard ustanowił nowe zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Grupa wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła

skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy i wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego i najmu, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu na dzień 1 stycznia 2019 r. dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania w kwocie 671 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej w kwocie 14 tys. zł, zwiększeniu kosztów odsetkowych o 28 tys. zł.

Powyższe wartości praw do użytkowania w podziale na grupy aktywów przedstawiają się następująco::

- Budynki - 588 tys. zł
- Środki transportu – 83 tys. zł.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała porównanie skonsolidowanego sprawozdania z wyniku Grupy za I półrocze 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	5 327	-	5 327
Koszt własny sprzedaży	(1 810)	-	(1 810)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 517	-	3 517
Koszty sprzedaży	(7 951)	-	(7 951)
Koszty ogólnego zarządu	(2 199)	(11)	(2 188)
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	(46)	-	(46)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 674)	(11)	(6 663)
Przychody finansowe	26	6	20
Koszty finansowe	(310)	(8)	(302)
Zysk (strata) brutto	(6 958)	(13)	(6 945)
Podatek dochodowy	964	1	963
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 994)	(12)	(5 982)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(5 994)	(12)	(5 982)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(5 934)	(12)	(5 922)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(60)	-	(60)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758		10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758		10 984 758
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	(0,54)		(0,54)
- rozwodniony/a	(0,54)		(0,54)



Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Łódź, 30 września 2019 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2019 ROKU

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży	5 818	6 892	1 357	1 626
Zysk na działalności operacyjnej	(4 538)	1 284	(1 058)	303
Zysk brutto	(4 799)	1 180	(1 119)	278
Zysk netto	(3 924)	949	(915)	224
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 749)	885	(1 807)	209
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 389)	(694)	(790)	(164)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 205	(102)	3 313	(24)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 067	89	715	21
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0.35)	0.11	(0.08)	0.03
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0.35)	0.11	(0.08)	0.03
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe	13 959	6 254	3 282	1 454
Aktywa trwałe	41 969	38 961	9 869	9 061
Aktywa razem	55 928	45 215	13 152	10 515
Zobowiązania krótkoterminowe	6 547	4 958	1 540	1 153
Zobowiązania długoterminowe	374	127	88	30
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	8 795 052	10 984 758	8 795 052

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży	2 358	5 818	2 983	6 892
Koszt własny sprzedaży	(814)	(1 838)	(944)	(2 042)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 544	3 980	2 039	4 850
Koszty sprzedaży	(5 800)	(7 208)	(1 448)	(2 482)
Koszty ogólnego zarządu	(644)	(1 270)	(518)	(1 025)
Pozostałe przychody operacyjne	4	5	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(44)	(44)	(40)	(59)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 940)	(4 538)	33	1 284
Zysk (strata) z inwestycji	(4)	-	-	-
Przychody finansowe	39	49	-	-
Koszty finansowe	(191)	(310)	(54)	(104)
Zysk (strata) brutto	(5 096)	(4 799)	(21)	1 180
Podatek dochodowy	1 001	875	0	(231)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 095)	(3 924)	(21)	949
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(4 095)	(3 924)	(21)	949
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom Spółki	(4 095)	(3 924)	(21)	949
Akcjonariuszom niekontrolującym			-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	8 795 052	8 795 052
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	8 795 052	8 795 052
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	(0.04)	(0.04)	0.00	0.01
- rozwodniony/a	(0.04)	(0.04)	0.00	0.01



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Zysk (strata) netto	(4 095)	(3 924)	(21)	949
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	(4 095)	(3 924)	(-21)	949
Całkowite dochody przypadające: Akcjonariuszom Spółki	(4 095)	(3 924)	(-21)	949

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(4 799)	1 452
II. Korekty razem	(2 950)	(567)
Amortyzacja	279	164
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	8	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	252	102
(Zyski) strata z działalności inwestycyjnej	7	-
Zmiana stanu zapasów	(838)	288
Zmiana stanu należności	(2 293)	745
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(154)	(2 456)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(211)	590
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 749)	885
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	(3 389)	(694)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(188)	(49)
Nabycie aktywów finansowych	(1 131)	(645)
Udzielone pożyczki	(2 070)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 389)	(694)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	21 106	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12 590	-
Kredyty i pożyczki	8 516	16
II. Wydatki	(6 901)	(118)
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(6 500)	18
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(135)	(35)
Odsetki	(266)	(101)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 205	(102)
Razem przepływy pieniężne netto	3 067	89
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 067	89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	381	70
Środki pieniężne na koniec okresu	3 448	159



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
AKTYWA TRWAŁE	41 969	39 461	38 961
Wartości niematerialne	937	935	905
Rzeczowe aktywa trwałe	146	172	123
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	550	-	-
Udziały w spółkach zależnych	38 797	37 666	37 266
Należności długoterminowe	104	104	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 214	339	314
Pozostałe aktywa trwałe	222	244	251
AKTYWA OBROTOWE	13 959	5 456	6 254
Zapasy	3 343	2 505	2 814
Udzielone pożyczki	2 071		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 636	2 031	3 104
Należności z tytułu podatku dochodowego	268	57	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 448	381	159
Pozostałe aktywa obrotowe	192	482	158
AKTYWA RAZEM	55 928	44 917	45 215



	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	49 007	40 342	40 130
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	49 007	40 342	40 130
Kapitał podstawowy	1 098	880	880
Kapitał zapasowy	52 010	38 476	38 476
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(2)	(2)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(5 158)	(71)	(285)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 234)	(1 234)	(1 234)
- zysk (strata) netto	(3 924)	1 163	949
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	374	75	127
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	374	75	127
Zobowiązania finansowe	-	61	23
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	360	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	94
Rezerwy długoterminowe	14	14	10
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6 547	4 501	4 958
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 121	4 003	4 583
Zobowiązania finansowe	2 978	1 005	3 670
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (MSSF 16)	283	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 860	2 998	913
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	426	498	375
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	55 928	44 917	45 215

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2019	40 342	880	38 476	1 059	(2)	(71)
Całkowite dochody netto	(3 924)	-	-	-	-	(3 924)
.-wynik netto za okres	(3 924)					(3 924)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	12 589	218	13 534	-	-	-
.-emisja akcji	218	218				
.-podział zysku			1 163			
.-opłacenie kapitału	12 371		12 371			
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego						1 163
.-podział zysku						1 163
Stan na 30 czerwca 2019	49 007	1 098	52 010	1 059	(2)	(5 158)



	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2018	39 181	880	38 476	1 059	-	(1 234)
Całkowite dochody netto						
.-wynik netto za okres	1 163					1 163
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	40 344	880	38 476	1 059	-	(71)

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu
- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Jan Adamus	Członek Rady Nadzorczej (do 25.06.2019r.)
Agnieszka Dziaki	Członek Rady Nadzorczej (od 25.06.2019r.)
Jacek Szajkowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30 września 2019 r.

1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Zakres ujawnień w sprawozdaniu wynika także z wymagań przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2019 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2018 rok, zatwierdzonym do udostępnienia (publikacji) w dniu 20 marca 2019 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Pharmena S.A. dokonał oceny występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby wskazywać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Zarząd Spółki nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które nasuwają wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności przez spółki.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego:

- nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na niezasadność przyjętego założenia o kontynuowaniu działalności przez spółki,
- Zarząd Spółki nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub uwarunkowań, które mogłyby poddać w istotną wątpliwość zdolność spółek do kontynuowania działalności.

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015 - 2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia jednostek”,

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

1.6 Kursy walut

Transakcje wyrażone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne, wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny.

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej oraz średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
EUR	4,2520	4,3000	4,2940	4,2201
USD	3,7336	3,7597	3,8002	3,4872

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
średni kurs na koniec okresu	4,2520	4,3000	4,3616
średni kurs okresu	4,2880	4,2669	4,2395
najwyższy średni kurs w okresie	4,3402	4,3978	4,3616
najniższy średni kurs w okresie	4,2520	4,1423	4,1423

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Pharmena prowadzi jednorodną działalność polegającą na wytwarzaniu i sprzedaży preparatów kosmetycznych. Z powodu jednorodności działalności, w Spółce nie wyodrębniono segmentów działalności.

Analiza przychodów Spółki wg kategorii:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Sprzedaż towarów	5 319	6 422
Sprzedaż materiałów	-	-
Przychody z tytułu usług	500	470
Przychody razem	5 819	6 892

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	2 596	5 866
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	2 624	507
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	50	49
Pozostałe	49	-
Przychody razem	5 319	6 422

Linia Hair Care to specjalistyczne produkty dermokosmetyczne dermena® hair care dla osób posiadających problem z osłabionymi, nadmiernie wypadającymi włosami i rzęsami oraz z łupieżem; w segmencie tym znajduje się także suplement diety dermena® complex.

Linia Skin Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji skóry z różnymi problemami dermatologicznymi (marka allerco®, dermena® skin care i Thermi).

Linia Nail Care to specjalistyczne produkty pielęgnacyjne dermena® nail care przeznaczone do słabych, łamliwych i wymagających regeneracji paznokci.

W zakresie dystrybucji i logistyki Spółka współpracuje z hurtowniami farmaceutycznymi (Hurt) oraz bezpośrednio z wybranymi sieciami aptek i drogerii (Detal). Za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, towary trafiają bezpośrednio do aptek oraz innych dystrybutorów leków i kosmetyków działających na polskim rynku.

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Kraj Hurt	2 596	2 618
Kraj Detal	2 624	2 187
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	50	47
Sprzedaż poza kraj	49	-
Przychody razem	5 319	6 422

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Polska	5 272	4 854
Chiny	-	1 274
Indie	-	14
Egipt	-	252
Irak	48	-
Pozostałe kraje	7	30
Przychody razem	5 327	6 424

W ramach zawieranych kontraktów Spółka zobowiązuje się do dostarczenia towarów do klientów hurtowych i detalicznych (apteki i drogerie). W ramach tych kontraktów Spółka działa jako Sprzedający.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli (produktu lub usługi) na klienta.

W celu określenia momentu, w którym klient uzyskuje kontrolę nad przyrzeczoną składnikiem aktywów, a Spółka spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, Spółka uwzględnia okoliczności wskazujące na to, że miało miejsce przeniesienie kontroli, między innymi, gdy:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- Spółka fizycznie przekazała składnik aktywów,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

W ramach współpracy z kontrahentem występuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Płatność staje się wymagalna w dniu wskazanym na fakturze (zgodnie z terminem płatności), kontrakty nie zawierają istotnych elementów finansowania a kwota wystawiona na fakturze (sprzedaż) jest kwotą stałą i nie podlega zmianom.

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi.

W okresie pierwszego półrocza 2019 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 4 530 tys. zł pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2018 - 4 901 tys. zł z transakcji z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Pharmena wdrożyła politykę określającą zasady i zalecenia dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności oraz w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne konsekwencje ich wystąpienia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

- ryzyka płynności,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka walutowego,

- ryzyka stopy procentowej
- i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki.

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Spółkę realizowany jest poprzez monitorowanie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowywaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów.

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Spółki oraz polityki w zakresie współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania w Spółce, w tym w szczególności w zakresie utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania,
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w obszarze pozyskiwania finansowania Spółki.

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym. Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Spółki.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Spółki (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2019 roku 4 248 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 469 tys. zł).

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Spółkę jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych Spółki Dominującej wyższego szczebla – Pelion S.A.

Struktury cash poolingowe polegają na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę Spółki. Mechanizm opiera się na przesyłaniu zasobów pieniężnych spółek na jedno wspólne konto, którym zarządza pool leader. Jego zadaniem jest takie rozplanowanie posiadanych środków, by pokryte zostały ewentualne braki na kontach.

Celem cash poolingu jest optymalizacja zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej.

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na wskazane poniżej dni bilansowe.

30.06.2019

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	17	2 018	-	2 035
Leasing finansowy	84	200	360	644
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	978	-	-	978
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 572	5	1	2 578
Razem	3 651	2 223	361	6 235

31.12.2018

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Leasing finansowy	12	31	61	104
Zobowiązania z tytułu cash pooling	962	-	-	962
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 685	45	7	2 737
Razem	3 659	76	68	3 803

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza terminów zapadalności aktywów finansowych utrzymywanych dla celów zarządzania ryzykiem płynności.

30.06.2019

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 448	-	3 448
Pożyczki udzielone	-	2 070	2 070
Razem	3 448	2 070	5 518

31.12.2018

	Poniżej 3 miesiące	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381	381
Razem	381	381

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Spółki ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Spółki jest zasadniczo ograniczone do wartości bilansowej aktywów finansowych nieuwzględniających wartości zabezpieczeń.

Spółka stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową.

Spółka Pharmena posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- lokat bankowych,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne banki, z którymi zawiera umowy lokat i depozytów. Efekt redukcji ekspozycji kredytowej został osiągnięty przez dywersyfikację portfela banków, z którymi zawierane są umowy. Spółka wycenia ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej banków, odzwierciedlającej się w zmianach ratingu finansowego przyznawanego przez agencje ratingowe.

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2019 roku Spółka lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

Spółka współpracuje w ramach transakcji pieniężnych z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności i nie powodują przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych procedurach. Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych wobec Spółki. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest monitorowany.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą ilość odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy, weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno – finansowych.

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Spółki.

Spółka obecnie realizuje nieznaczną część sprzedaży na rynkach eksportowych, ale w niedalekiej przyszłości spodziewa się, że jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem znacząco wzrośnie. W takim przypadku wyniki finansowe mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, do których Spółka będzie eksportowała swoje produkty lub otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielonych licencji lub sprzedaży wartości intelektualnej. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Spółka rozważy zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

Obecnie około 1% przychodów ze sprzedaży uzależnione jest od wahań kursów walut.

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Spółka rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty bankowe i zawarte umowy leasingowe. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych.

Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej.

Analiza wrażliwości

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy netto.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 621 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 15 tys. zł	-/+ 29 tys. zł	-/+ 44 tys. zł

W Spółce na 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2018 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 1 066 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 4 tys. zł	-/+ 9 tys. zł	-/+ 13 tys. zł

W Spółce na 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

W Spółce Pharmena nie występuje ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2019	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	3 057	-	3 057
Pożyczki	2 071	-	2 071
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 448	-	3 448
Należności z tyt. faktoringu	216	-	216
Razem	8 896	-	8 896
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	2 000	2 000
Leasing finansowy	-	643	643
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	978	978
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 617	2 617
Razem	-	6 238	6 238

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2018	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	1 693	-	1 693
Kaucje	104	-	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381	-	381
Razem	2 178	-	2 178
Zobowiązania finansowe			
Leasing finansowy	-	104	104
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	962	962
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	2 737	2 737
Razem	-	3 803	3 803

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	49	-
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	48	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	293	109
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	-	1
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	264	87
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	8	-
Koszty z tyt. prowizji	21	21
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(244)	(109)

3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	2 000	-
Leasing finansowy	643	104
Pozostałe	978	962
Zobowiązania finansowe, razem	3 621	1 066
- długoterminowe	360	61
- krótkoterminowe	3 261	1 005

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej nocie, nie zawiera wartości zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów związanych z zastosowaniem MSSF 16, które zostały wykazane w odrębnych pozycjach w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	Kredyty i pożyczki	Leasing finansowy	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	104	962	1 066
Zwiększenia	8 734	683	45	9 462
- otrzymane kredyty, pożyczki	8 500	-	-	8 500
- leasing finansowy	-	671	-	671
- naliczone odsetki	234	12	14	260
- cash pooling	-	-	16	16
- prowizje	-	-	15	15
Zmniejszenia	6 734	144	29	6 907
- spłata kredytów, pożyczek	6 500	-	-	6 500
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	136	-	136
- inne	-	5	-	5
- spłata odsetek i prowizji	234	3	29	266
Stan na koniec okresu	2 000	643	978	3 621
- długoterminowe	-	360	-	360
- krótkoterminowe	2 000	283	978	3 261

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2019	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 000	PLN	2 000
Odsetki od kredytów			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			2 000
- krótkoterminowe			2 000

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2019	Waluta kredytu udzielonego po przeliczeniu na PLN
2019	2 000

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- cesje wierzytelności,
- weksel
- zastawy rejestrowe na mieniu ruchomym.

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w punkcie 3.1.

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych służą finansowaniu kapitału obrotowego i wspierają zarządzanie płynnością finansową.

3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

W Pharmena nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Celem zarządzania kapitałem jest również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Spółka monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i cash pooling pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki.

	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	360	61
- leasing finansowy	360	61
Zobowiązania krótkoterminowe	3 261	1 005
- kredyty i pożyczki	2 000	-
- cash pooling	978	962

- leasing finansowy	283	43
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	3 058	1 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 448	381
Zadłużenie netto	(390)	685
Kapitał własny	49 007	40 342
Zadłużenie netto do kapitału własnego	0,01	0,02

Utrzymywany przez Spółkę poziom kapitału własnego w prezentowanych okresach spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Spółkę nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Dodatkowo niepewność szacunków wynika z wdrożenia MSSF 16. Wdrożenie wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczeblu spółki matki,
- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 5-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.

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

	01.01.2019	Zmiany			30.06.2019
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	17	-	-	1	16
- należności	17	-	-	1	16
Rezerwy z tytułu:	14	-	-	-	14
- świadczeń emerytalnych i podobnych	14	-	-	-	14
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	498	219	291	-	426
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	66	45	-	-	111
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	-	4	-	-	4
- kosztów wypłat wynagrodzeń dla twórców	432	170	291	-	311
Razem	529	219	291	1	456

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

W prezentowanych okresach Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała żadnych rezerw na koszty restrukturyzacji.

5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.4 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Nie dotyczy.

CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE

6.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
- bieżący	-	104
- odroczony	(875)	126
Podatek dochodowy, razem	(875)	231
Efektywna stawka podatkowa		

6.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2019	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- rezerwy	55	(22)	33
- wynagrodzenia	9	2	11
- straty podatkowe	-	997	997
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	82	(23)	59
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	-	1	1
Razem przed kompensatą	417	955	1 372



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- rezerwa na przychody z tytułu licencji			89
- odsetki od pożyczek			4
- różnica między wartością księgową a podatkową	78	(13)	65
Razem przed kompensatą	78	(13)	158

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 158 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 78 tys. zł).

CZĘŚĆ 7 AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

7.1 Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 711 966	61,10%	6 711 966	61,10%
Jerzy Gębicki	676 000	6,15%	676 000	6,15%
Konrad Palka	477 881	4,35%	477 881	4,35%
Max Welt Holdings LP z siedzibą Larnaca, Cypr	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Robert Bożyk	500 000	4,55%	500 000	4,55%
Pozostali Akcjonariusze	2 118 911	19,29	2 118 911	19,29
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

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

7.2 Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Pharmena S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2019 r.
Konrad Palka	477 881

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2019 r.
Jerzy Gębicki	676 000
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Sz wajcowski	6 711 966*
Zbigniew Molenda	6 711 966**
Jacek Dauenhauer	3 120

*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest współnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym

Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

** Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest współnikiem spółki Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.711.966 akcji i 6.711.966 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,10% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.

8.1 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W okresie pierwszego półrocza Spółka Pharmena udzieliła pożyczek Spółkom zależnym, Spółce Cortria Corporation w wysokości 150 tys USD oraz Spółce Menavitin GMBH w wysokości 350 tys EUR.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2019 r.:

W dniu 25 czerwca 2019 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2018,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2018,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2018,
- o przeznaczeniu zysku Spółki za rok 2018 w całości na kapitał zapasowy,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie pierwszego półrocza 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

8.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

8.4 Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Nie dotyczy. Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani jednostkowych wyników finansowych na 2019 rok.

8.5 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

8.6 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym półroczu 2019 roku spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

8.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie pierwszego półrocza 2019 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

8.8 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

8.9 Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

8.10 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz ponoszenie kosztów na wprowadzenie na rynek krajowy produktów marki Menavitin.

8.11 Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2019 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 132 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.: 43 tys. zł),
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,

- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne,
- nie wykorzystała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 17 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2018 r.: 8 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2019	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	225	208
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	46	82
Inne wartości niematerialne	43	59
Prawa autorskie	155	182
Prace rozwojowe w realizacji	445	404
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	23	-
Wartości niematerialne, razem	937	935

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, poprzez udokumentowanie istnienia rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W przypadku poniesionych nakładów na koszty zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w realizacji wszystkie sześć warunków kapitalizacji tych kosztów zostało spełnionych.

Po początkowym ujęciu nakłady na prace rozwojowe ujmowane są według cen nabycia / kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości zakończonych prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tych składników wartości niematerialnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka corocznie na koniec roku, przeprowadza test sprawdzający czy nastąpiła utrata wartości prac rozwojowych w realizacji, poprzez porównanie ich wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 roku. Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2019-2021. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

Nakłady na prace rozwojowe ujmowane są w pozycji „prace rozwojowe w realizacji”. Po podjęciu decyzji o wprowadzeniu produktów do oferty Spółki oraz związanej z tym decyzji o złożeniu pierwszego zamówienia na gotowy produkt u wytwórcy, koszty przeklasyfikowywane są do pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych” i amortyzowane.

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2019	Zmiany		30.06.2019
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 390	-	530	75 860

W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 i ujęciem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów używanych na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego, Spółka nie prezentuje tych aktywów w tabeli pozycji pozabilansowych.

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

9.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I półrocza 2019 roku, Spółka nie dokonywała transakcji, wykupu oraz spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 12 czerwca 2019 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 879.505,20 zł do kwoty 1.098.485,80 zł w drodze emisji 2.189.706 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.098.475,80 zł i dzieli się na 10.984.758 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

9.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 25 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku na kapitał zapasowy, w związku z tym, w 2019 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

9.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym raportem Pharmena nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

9.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze:

- spółkami Grupy Pelion,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Podmioty z Grupy Pelion	1 314	2 258
ePRUF S.A. w Łodzi	1	-
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	470	474
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	110	218
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	725	1 500
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	66
Spółki zależne w Grupie Pharmena	510	468
Cortria Corporation w Bostonie	478	468
Menavitin GmbH w Berlinie	32	-
	1 824	2 726

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Podmioty z Grupy Pelion	584	695
Pelion S.A. w Łodzi	183	6
DOZ S.A. w Warszawie	62	118
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	88	-
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	34	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	119	59
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	-	10
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	69	494
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	-	8
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	29	-
	584	695

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2019	31.12.2018
Podmioty z Grupy Pelion	1 222	238
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	467	116
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	63	122
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	8	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	684	-
Spółki zależne w Grupie Pharmena	480	940
Cortria Corporation w Bostonie	470	940
Menavitin GmbH w Berlinie	10	-
	1 702	1 178



**NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD
PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Podmioty z Grupy Pelion

30.06.2019 31.12.2018

Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie

Menavitin GmbH w Berlinie

PHARMENA S.A. w Łodzi

2 071	-
567	-
1 504	-

2 071	-
--------------	----------

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

Pelion S.A. w Łodzi

Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi

Business Support Solution S.A. w Łodzi

DOZ S.A. w Warszawie

DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi

ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi

30.06.2019 31.12.2018

58	412
1	-
19	26
21	21
-	105
-	46
17	-
-	214
58	412

**ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD
PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Podmioty z Grupy Pelion

Pelion S.A. w Łodzi

30.06.2019 31.12.2018

979	962
979	962
979	962

9.7 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się w stosunku do Spółek z żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne istotne postępowania sądowe.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki.

9.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

9.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W lipcu 2019 r. Spółka Pharmena S.A. rozpoczęła wprowadzanie do sprzedaży w Polsce kolejnego suplementu diety z linii MENAVITIN: MENAVITIN SENIOR opartego o innowacyjny, chroniony prawem patentowym składnik żywności 1-MNA. Wymieniony suplement to kolejny z suplementów diety w ramach marki parasolowej MENAVITIN. MENAVITIN SENIOR polecany jest osobom starszym, chcącym wesprzeć dobrą kondycję psychofizyczną oraz dbającym o zachowanie wigoru i sił vitalnych. Dystrybucja wskazanego powyżej suplementu diety odbywać się będzie w kanale aptecznym za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, sieci aptek, aptek internetowych oraz jest on także dostępny w sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego www.menavitin.pl należącego do Emitenta.

Spółka Pharmena planuje w najbliższych miesiącach wprowadzenie suplementu MENAVITIN SENIOR pod własną marką MENAVITIN lub w ramach współpracy tzw. white label (sprzedaż suplementów pod marką partnera handlowego) do sprzedaży na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Sprzedaż na tych rynkach będzie się odbywać za pośrednictwem spółki zależnej Menavitin GmbH, zarejestrowanej w lipcu 2018 r. w Niemczech. W latach 2019-2021 planuje się uruchomienie przynajmniej trzech kolejnych spółek zależnych odpowiedzialnych za sprzedaż w danym kraju lub części Europy (Włochy, Francja, Belgia, Wielka Brytania, Irlandia) ze względu na specyfikę poszczególnych rynków zbytu (różne preferencje konsumentów).

Rozpoczęcie sprzedaży w Polsce suplementu diety MENAVITIN SENIOR jest jednym z elementów realizacji strategii wprowadzenia do sprzedaży w Polsce, jak i na rynkach krajów Unii Europejskiej suplementów diety opartych na innowacyjnej cząsteczce 1-MNA, co może mieć istotny wpływ na przychody Emitenta w ciągu kilku najbliższych lat.

W dniu 10 lipca 2019 r. Spółka Pharmena S.A. otrzymała wyniki badania przedklinicznego w modelu zwierzęcym STAMTM we wskazaniu NASH (niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby), przeprowadzonym za pośrednictwem spółki zależnej Cortria Corporation z siedzibą w USA.

W wyżej wymienionym modelu, otrzymano pozytywny, istotny wpływ na kluczowe parametry rozwoju niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby.

1-MNA w badanym modelu zwierzęcym STAMTM potwierdził aktywność we wskazaniu NASH oraz w obniżaniu zwłóknienia wątroby. Biorąc pod uwagę, powyższe wyniki 1-MNA jest obiecującym kandydatem na lek we wskazaniu NASH oraz w leczeniu zwłóknienia wątroby.

W oparciu o uzyskane wyniki Emitent planuje przygotować protokół badawczy pod przyszłe badania kliniczne fazy IIB we wskazaniu NASH, a następnie zaprezentować projekt przemysłowi farmaceutycznemu.

Powyższe badanie Emitent sfinansował ze środków pozyskanych z pożyczek od akcjonariuszy stanowiących finansowanie pomostowe do czasu pozyskania środków z emisji Akcji serii E, które następnie zostało spłacone ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii E (co było jednym z celów emisji Akcji serii E).

Niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) jest jednostką chorobową, dla której nie zarejestrowano jeszcze leku a szacowana światowa wartość rynku do 2025 r. wynosi ok. 35 - 40 mld USD.

Uzyskane wyniki badania na modelu zwierzęcym nad lekiem 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) dają możliwość prezentacji wyników przemysłowi farmaceutycznemu w celu dalszej komercjalizacji projektu 1-MNA w powyższym wskazaniu. Potencjalne przychody z komercjalizacji leku 1-MNA mogą mieć bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę rynkową Spółki Pharmena w najbliższych latach.

W dniu 12 sierpnia 2019 r. Spółka Pharmena S.A. wypowiedziała umowę z firmą doradczą Torreya Partners LLC. Umowa obejmowała doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA.

W dniu 2 września 2019 r. Spółka Pharmena S.A. zawarła umowę z Plexus Ventures na doradztwo strategiczne w zakresie komercjalizacji 1-MNA (TRIA-662) jako kandydata na lek oraz w zakresie komercjalizacji w Europie suplementów diety pod marką Menavitin. Plexus Ventures odpowiedzialny jest za identyfikowanie potencjalnych licencjobiorców, aranżowanie spotkań i doprowadzenie do finalizacji kontraktów. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia. Umowa została zawarta na zasadach rynkowych.

W dniu 16 września 2019 r. pierwsze produkty Spółki Pharmena S.A. zostały wprowadzone do sprzedaży na terenie Chin, Hong Kongu, Makao oraz na Tajwanie przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall - będącej największą platformą w Azji handlu detalicznego dla klientów indywidualnych (B2C) i piątą najczęściej odwiedzaną stroną internetową świata. Platforma T-mall jest drugą platformą po Taobao, na której można kupić na rynku chińskim produkty z portfela Spółki.

Wprowadzenie do sprzedaży przez dystrybutora chińskiego na platformie internetowej T-mall może mieć w ciągu kilku najbliższych lat istotny wpływ na zwiększenie sprzedaży produktów Spółki w Azji. Współpraca z dystrybutorem chińskim ma na celu dalszą ekspansję na nowe rynki zbytu poza granice kraju, co stanowi jeden z elementów realizacji Strategii Spółki w zakresie poszerzenia kanałów dystrybucji produktów.

Wprowadzenie do sprzedaży produktów Spółki Pharmena S.A. na terenie Chin przez chińskiego dystrybutora na platformie internetowej T-mall może mieć istotny wpływ na osiągnięte przez Pharmena S.A. przychody ze sprzedaży produktów.

9.11 Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena S.A. za I półrocze 2019

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Standard ustanowił nowe zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtórzył regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnoszących aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. Spółka wprowadziła zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5 (b). Wobec tego Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz ujęła skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy i wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwotę wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewidziano zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego i najmu, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Spółka zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu na dzień 1 stycznia 2019 r. dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania w kwocie 671 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej w kwocie 14 tys. zł, zwiększeniu kosztów odsetkowych o 28 tys. zł.

Powyższe wartości praw do użytkowania w podziale na grupy aktywów przedstawiają się następująco::

- Budynki - 588 tys. zł
- Środki transportu – 83 tys. zł.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała porównanie sprawozdania z wyniku Spółki za I półrocze 2019 roku z i bez uwzględnienia wpływu MSSF 16.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019

	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	5 818	-	5 818
Koszt własny sprzedaży	(1 838)	-	(1 838)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 980	-	3 980
Koszty sprzedaży	(7 208)	-	(7 208)
Koszty ogólnego zarządu	(1 270)	(11)	(1 259)
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	(44)	-	(44)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 538)	(11)	(4 527)
Przychody finansowe	49	6	43
Koszty finansowe	(310)	(8)	(302)
Zysk (strata) brutto	(4 799)	(13)	(4 786)
Podatek dochodowy	875	1	874
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 924)	(12)	(3 912)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(3 924)	(12)	(3 912)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom Spółki	(3 924)	(12)	(3 924)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758		10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758		10 984 758
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy/a	(0,04)		(0,04)
- rozwodniony/a	(0,04)		(0,04)



Pharmena S.A.
Raport półroczny
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2019 r.
w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka Specjalista ds. Rachunkowości i Rozliczeń z budżetem Business Support Solution S.A.

Łódź, 30 września 2019 r.