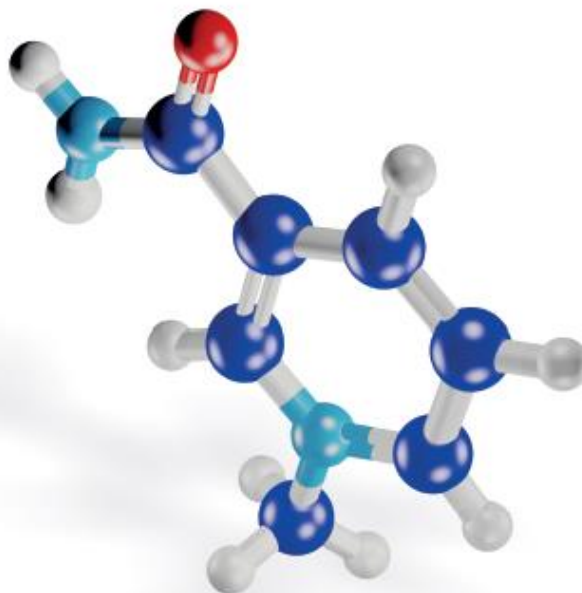


SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU





Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO).....	8
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	9
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	12
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU ..	16
1. INFORMACJE OGÓLNE	16
1.1. Opis działalności gospodarczej	16
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	16
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	17
1.4. Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	17
1.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	17
1.6. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	19
1.7. Kursy walut.....	19
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	20
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE.....	22
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych.....	22
3.2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	23
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	23
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W TRZECIM KWARTALE 2020 ROKU	23
5. OPODATKOWANIE	24
5.1. Podatek dochodowy	24
5.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	24



6. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	24
6.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	24
6.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	25
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA.....	26
7.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.....	26
7.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	29
7.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	29
7.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy.....	30
7.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	30
7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	30
7.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	31
7.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	31
7.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	31
7.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	31
7.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	31
7.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	31
7.13. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	32
7.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	32
7.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32



8.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
8.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	34
8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	34
8.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe..	34
8.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
8.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
8.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	36
8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	36
8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	36
8.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za trzy kwartały 2020 roku...	37
I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO).....	41
II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	42
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	44
V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	45
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	47
VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU	49
1. INFORMACJE OGÓLNE	49
1.1. Opis działalności gospodarczej.....	49
1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	49
1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji	50
1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości.....	50
1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	51
1.6. Kursy walut.....	52
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	52
3. WARTOŚCI SZACUNKOWE	54
3.1. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	54



3.2. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	55
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	55
3.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	55
4. OPODATKOWANIE	55
4.1. Podatek dochodowy	55
4.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	56
5. AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	56
5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	56
5.2. Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	57
6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA.....	57
6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	57
6.2. Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	61
6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	61
6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.....	61
6.5. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	61
6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	62
6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	62
6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	62
6.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	63
6.10. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te	



aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	63
6.11. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	63
6.12. Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	63
6.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki, są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	63
6.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki	64
6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	64
7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64
7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	64
7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych.....	66
7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	66
7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	66
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	66
7.6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	68
7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	68
7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	68
7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	69
7.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena za trzy kwartały 2020 roku	70



GRUPA KAPITAŁOWA PHARMENA S.A.

-

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 30 WRZEŚNIA 2020 R.

zawierający:

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

**Konrad
Palka**
Prezes
Zarządu

**Marzena
Wieczorkowska**
Wiceprezes Zarządu

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

Łódź, dnia 23 listopada 2020 r.



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	7 384	8 704	1 663	2 020
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 306)	(7 900)	(745)	(1 834)
Zysk (strata) brutto	(3 495)	(8 130)	(787)	(1 887)
Zysk (strata) netto	(3 483)	(7 178)	(784)	(1 666)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(3 422)	(7 073)	(771)	(1 642)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 689)	(12 344)	(380)	(2 865)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83)	(262)	(19)	(61)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 682	14 100	379	3 273
Przepływy pieniężne netto, razem	(90)	1 494	(20)	347
Średnioważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	9 685 372	10 984 758	9 685 372
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	9 685 372	10 984 758	9 685 372
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,07)	(0,10)	(0,02)	(0,02)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,07)	(0,10)	(0,02)	(0,02)
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa obrotowe	8 345	8 252	1 843	1 938
Aktywa trwałe	3 334	3 488	737	819
Aktywa razem	11 679	11 740	2 580	2 757
Zobowiązania krótkoterminowe	9 957	6 508	2 200	1 528
Zobowiązania długoterminowe	179	236	40	55
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	1 746	5 138	386	1 207
Udziały niekontrolujące	(203)	(142)	(45)	(33)
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758



II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	3 013	7 384	3 377	8 704
Koszt własny sprzedaży	(1 293)	(3 121)	(1 017)	(2 827)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 720	4 263	2 360	5 877
Koszty sprzedaży	(1 317)	(4 436)	(2 192)	(10 143)
Koszty ogólnego zarządu	(943)	(3 352)	(1 334)	(3 533)
Pozostałe przychody operacyjne	133	269	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	(50)	(60)	(106)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(418)	(3 306)	(1 226)	(7 900)
Przychody finansowe	-	1	78	104
Koszty finansowe	(56)	(190)	(24)	(334)
Zysk (strata) brutto	(474)	(3 495)	(1 172)	(8 130)
Podatek dochodowy	(282)	12	(12)	952
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(756)	(3 483)	(1 184)	(7 178)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(756)	(3 483)	(1 184)	(7 178)
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(746)	(3 422)	(1 139)	(7 073)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(10)	(61)	(45)	(105)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	10 984 758	9 685 372
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	10 984 758	9 685 372
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	(0,07)	(0,31)	(0,10)	(0,73)
- rozwodniony/a	(0,07)	(0,31)	(0,10)	(0,73)



III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Zysk (strata) netto	(756)	(3 483)	(1 184)	(7 178)
Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	32	30	(121)	(95)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	32	30	(121)	(95)
Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	32	30	(121)	(95)
Całkowite (straty) dochody netto	(724)	(3 453)	(1 305)	(7 273)
Całkowite (straty) dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(714)	(3 392)	(1 260)	(7 168)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(10)	(61)	(45)	(105)



IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(3 495)	(8 130)
II. Korekty razem	1 806	(4 214)
Amortyzacja	478	472
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	37	(100)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	152	306
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(16)	-
Zmiana stanu zapasów	(905)	(755)
Zmiana stanu należności	663	(3 078)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	1 239	(853)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	158	(206)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 689)	(12 344)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	-
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
II. Wydatki	(99)	(262)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(99)	(262)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83)	(262)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 023	21 114
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 590
Kredyty i pożyczki	1 000	8 524
Inne wpływy finansowe netto	1 023	-
II. Wydatki	(341)	(7 014)
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(6)	(6 500)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(234)	(211)
Odsetki	(101)	(303)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 682	14 100
Razem przepływy pieniężne netto	(90)	1 494
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(90)	1 494
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	9
Środki pieniężne na początek okresu	1 048	469
Środki pieniężne na koniec okresu	958	1 963



V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
AKTYWA TRWAŁE	3 334	3 488	3 459
Wartości niematerialne	1 055	1 090	1 219
Rzeczowe aktywa trwałe	55	56	135
Prawo do użytkowania aktywów	458	494	491
Należności długoterminowe	106	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 533	1 537	1 291
Pozostałe aktywa trwałe	127	207	219
AKTYWA OBROTOWE	8 345	8 252	10 227
Zapasy	4 754	3 849	3 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 375	2 820	4 592
Należności z tytułu podatku dochodowego	123	261	248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	958	1 048	1 963
Pozostałe aktywa obrotowe	135	274	164
AKTYWA RAZEM	11 679	11 740	13 686



	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	1 543	4 996	7 252
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	1 746	5 138	7 356
Kapitał podstawowy	1 098	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	52 010	52 010	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	267	237	93
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(7)	(7)	(2)
Zyski (straty) zatrzymane	(52 681)	(49 259)	(46 902)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(49 259)	(39 829)	(39 829)
- zysk (strata) netto	(3 422)	(9 430)	(7 073)
Udziały niekontrolujące	(203)	(142)	(104)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	179	236	305
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	179	236	305
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	159	216	291
Rezerwy długoterminowe	20	20	14
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9 957	6 508	6 129
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	9 222	5 982	5 514
Zobowiązania finansowe	5 066	2 997	2 987
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	313	273	287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 839	2 712	2 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	-	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	735	526	615
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	11 679	11 740	13 686



VI. 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 2020	4 996	5 138	1 098	52 010	1 059	237	(7)	(49 259)	(142)
Całkowite dochody netto	(3 453)	(3 392)	-	-	-	30	-	(3 422)	(61)
- wynik netto za okres	(3 483)	(3 422)	-	-	-	-	-	(3 422)	(61)
- inne całkowite (straty) / dochody netto	30	30	-	-	-	30	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020	1 543	1 746	1 098	52 010	1 059	267	(7)	(52 681)	(203)



	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Kapitał zakładowy	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	(7 273)	(7 168)	-	-	-	(95)	-	(7 073)	(105)
- wynik netto za okres	(7 178)	(7 073)	-	-	-	-	-	(7 073)	(105)
- inne całkowite dochody netto	(95)	(95)	-	-	-	(95)	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	13 752	13 752	218	13 534	-	-	-	-	-
- emisja akcji	218	218	218	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	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 / pokrycie straty	1 163	1 163	-	-	-	-	-	1 163	-
Stan na 30 września 2019	7 252	7 356	1 098	52 010	1 059	93	(2)	(46 902)	(104)



VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki Dominującej jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka
Marzena Wieczorkowska
Anna Zwolińska

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu do dnia 8 stycznia 2020 r.

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki
Anna Sysa - Jędrzejowska
Agnieszka Dziaki

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej



Jacek Sz wajkowski
Zbigniew Molenda
Jacek Dauenhauer

Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 23 listopada 2020 r.

1.4. Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

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

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

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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 trzy kwartały 2020 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 września 2020 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 30 września 2019 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2020 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r. oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2020 r. opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2020 r., w których zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

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

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

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

- nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na niezasadność przyjętego założenia o kontynuowaniu działalności przez spółki Grupy,



- Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdził występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub uwarunkowań, które mogłyby poddać w istotną wątpliwość zdolność spółek Grupy do kontynuowania działalności.

1.6. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

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

Poniższe opublikowane zmiany istniejących standardów, które nie są obowiązujące w roku 2020 Grupa Pharmena nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”: „Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19”. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość 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 września 2020	31 grudnia 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
EUR	4,5268	4,2585	4,4241	4,3022
USD	3,8658	3,7977	3,9372	3,8287

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
średni kurs na koniec okresu	4,5268	4,2585	4,3736
średni kurs okresu	4,4399	4,3018	4,3086
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3891
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2406

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 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Sprzedaż towarów	7 370	8 697
Sprzedaż materiałów	-	1
Przychody z tytułu usług	14	6
Przychody razem	7 384	8 704



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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	5 893	7 513
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	738	794
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	136	145
Pozostałe	603	245
Przychody razem	7 370	8 697

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

Przychody ze sprzedaży produktów w podziale na kanał dystrybucji:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Kraj Hurt	3 269	4 595
Kraj Detal	2 875	3 907
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	127	62
Sprzedaż poza kraj	1 099	133
Przychody razem	7 370	8 697

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Polska	6 205	8 568
Egipt	253	-
Irak	252	122
Niemcy	665	-
Pozostałe kraje	9	14
Przychody razem	7 384	8 704



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 trzech kwartałów 2020 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 5 448 tys. zł (w okresie porównywalnym 7 667 tys. zł) pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi.

Na dzień 30 września 2020 r. Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

3. WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

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



	01.01.2020	Zmiany		30.09.2020	
		Utworzenia	Wykorzystania	Różnice kursowe	
Odpisy aktualizujące:	-	10	-	-	10
- należności	-	10	-	-	10
Rezerwy z tytułu:	20	-	-	-	20
- świadczeń emerytalnych i podobnych	20	-	-	-	20
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	526	253	54	10	735
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	97	77	-	2	176
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	15	100	15	-	100
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	284	63	-	-	347
- pozostałych tytułów	130	13	39	8	112
Razem	546	263	54	10	765

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4. ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W TRZECIM KWARTALE 2020 ROKU



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

W trzecim kwartale 2020 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

5. OPODATKOWANIE

5.1. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący
- odroczony

Podatek dochodowy, razem

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
(16)	-
4	(952)
(12)	(952)

5.2. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 636	9	1 645
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99	13	112

W nocy, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 112 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 99 tys. zł).

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

6.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 23 listopada 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 689 267	60,90%	6 689 267	60,90%
Jerzy Gębicki	703 400	6,40%	703 400	6,40%
Pozostali Akcjonariusze	3 592 091	32,70%	3 592 091	32,70%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%



* Pelion S.A. 6 141 594 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 273 455 szt. akcji

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za II kwartał 2020 r. – opublikowany w dniu 28 sierpnia 2020 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za III kwartał 2020 r. doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi – spółka zależna Pelion S.A. w dniu 20 października 2020 r. zbyła 22.700 akcji, wskutek czego Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi zmniejszył udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów Pharmena S.A. z 61,10% do 60,90%. Akcje od Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. w Łodzi nabył Jerzy Gębicki – Przewodniczący rady Nadzorczej (13.400 akcji) zwiększając swój udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów Pharmena S.A. z 6,28% do 6,40% oraz Konrad Palka – Prezes Zarządu (9.300 akcji).

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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 23.11.2020 r.
Konrad Palka	487 181
Marzena Wieczorkowska	0

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 23.11.2020 r.
Jerzy Gębicki	703 400
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Sz wajcowski	6 689 267*
Zbigniew Molenda	6 689 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dzi ki	0

*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) 6.689.267 akcji i 6.689.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,90% kapitału zakładowego Spółki oraz 60,90% 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) 6.689.267 akcji i 6.689.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,90% kapitału zakładowego Spółki oraz 60,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA

7.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Pandemia COVID-19 w pierwszych III kwartałach 2020 r. miała negatywny wpływ na wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa PHARMENA zanotowała spadek sprzedaży o 15% w porównaniu do tego samego okresu w 2019 r.

Spadek spowodowany był „tąpnięciem” sprzedaży po ogłoszeniu pierwszego zachorowania na SARS COVID 19. Jednocześnie ta informacja spowodowała wstrzymanie zakupów kluczowych klientów kończących pierwszy kwartał.

Również z powodu ogólnoświatowej epidemii koronawirusa, kanał farmaceutyczny odnotował istotny spadek sprzedaży w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Wpływ na tą sytuację miał przede wszystkim obligatoryjny lockdown wprowadzony przez rządzących. W wyniku tego, że obowiązywał zakaz przemieszczania się i wiele innych ograniczeń związanych z pandemią, pacjenci i klienci aptek nie dokonywali zakupów w dotychczasowym przyjętym standardzie. Ponadto ograniczenie sprzedaży dotyczyło działania sekcji dermokosmetycznych, których dotychczasowa działalność konsultacyjna została zawieszona na czas pandemii. W związku z powyższym znacznie spadła sprzedaż z półek aptecznych. Istotny wpływ również na ten wynik, miało ograniczenie dotarcia przedstawicieli handlowych do aptek. W pierwszym półroczu farmaceuci ograniczyli blisko do zera wszelkie kontakty z pracownikami zespołów sprzedażowych producentów kosmetycznych i farmaceutycznych. Pomimo tego, że apteki były otwarte dla pacjentów, to część ekspozycyjna w aptekach była niedostępna dla pacjenta, gdyż dyktowały to wymogi sanitarne wprowadzone w całym kraju: dezynfekcja, maseczki, bezpieczne odstępstwa, maksymalna liczba osób na powierzchni sklepowej, osłony z pleksy przy pierwszym stole itp.

W całym III kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży zanotowały 11% spadek w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany jest obecną sytuacją na rynku związaną z pandemią i niepewną sytuacją dotyczącą przyszłości. Sytuacja ta powoduje, że kontrahenci ograniczają zapasy magazynowe. W związku ze zmianą zachowań konsumentów sprzedaż przeniosła się do internetu, a tym samym zapasy w sklepach i aptekach stacjonarnych podlegają dłuższej rotacji. Sprzedaż internetowa drogerii oraz aptek kanibalizuje sprzedaż punktów stacjonarnych, a liczba transakcji w punktach stacjonarnych spada. Partnerzy biznesowi nie są skłonni do budowania stanów magazynowych, tak jak miało miejsce w ubiegłych latach. Rotacja dermokosmetyków w aptekach znacząco się zmniejszyła, gdyż nie są to produkty pierwszej potrzeby, a sposób działania aptek zmienił się wskutek wprowadzonych obostrzeń. Apteki zmuszone zostały do poniesienia wydatków na bezpieczeństwo pacjentów w związku z czym, pomimo braku spadku marż na sprzedaży, znacząco ograniczają zakupy. Odpowiedzią na te zmiany, Pharmena podjęła działania w kierunku rozwoju szeroko pojętego kanału sprzedaży e-commerce.

W III kwartale 2020 Spółka uruchomiła produkcję Favorite Nature linii do pielęgnacji włosów o zawartości 92-95% składników naturalnych, dedykowaną dla vegan. Linia przeznaczona jest dla kluczowych sieci drogerijnych kanału nowoczesnego oraz do sieci dyskontów na rynku polskim.

W III kwartale 2020 Pharmena rozpoczęła współpracę z dystrybutorami kosmetycznymi z rynku tradycyjnego, co umożliwi dotarcie do większego grona konsumentów poprzez dystrybucję do szerszej części sieci drogerijnych oraz pozwoli na zwiększenie dostępności marki Dermena. Rozpoczęcie ww. współpracy jest dla Spółki kluczowe również z punktu widzenia zmian w zachowaniach konsumentów spowodowanych pandemią COVID-19 i zwiększeniem dostępności oferty we wszystkich sklepach e-commerce na rynku.

Podjęte działania w III kwartale 2020 skutkowały rozpoczęciem współpracy z 25 kluczowymi na rynku sklepami internetowymi oraz platformami sprzedażowymi oraz wzmocnieniem współpracy i konkurencyjności oferty e-commerce u dotychczasowych klientów, których obsługujemy w kanale nowoczesnych drogerii.

W omawianym okresie przygotowaliśmy również kampanię marketingową „Tradycyjnie najlepsza” skupiającą się na działaniach w internecie, pozycjonowaniu, działaniu z influencerami oraz przebudowaliśmy i usprawniliśmy sklep internetowy. W III kwartale 2020 r. rozpoczęliśmy dystrybucję nowych zrelunchowanych, zmienionych pod kątem nowych



formuł produktów Dermena, które posiadają w nowej odsłonie ulepszone formuły, oparte o odpowiednio dobrane składniki aktywne i pielęgnacyjne – to obietnica nie tylko wysokiej skuteczności produktów, ale także dbałości o piękno i kondycję włosów. Skuteczność to przede wszystkim unikalny skład produktów – oparty o MOLECULE REGEN7, która zapewnia mocne i gęste włosy - co zostało potwierdzone badaniami i podkreślone na opakowaniu. Nowe formuły produktów zostały pozbawione składników uznawanych przez konsumentów za niepożądane, czyli SLS/SLES, parabeny, silikon, donory formaldehydu. Zmieniony wizerunek opakowania oparty jest na prostym, czytelnym komunikacie, z zastosowaniem infografiki oraz kodu SQR, który przenosi konsumenta na stronę produktową. Ponadto komunikujemy odpowiedzialność społeczną biznesu i zaangażowanie marki, której nie jest obojętny los ciężko chorych dzieci, tzn. kupując produkty DERMENA konsument pomaga Fundacji Gajusz (<https://gajusz.org.pl/>), która prowadzi Centrum Opieki Paliatywnej dla Dzieci i swoją kompleksową pomocą obejmuje dzieci przewlekle i nieuleczalnie chore. Poprzez nową odsłonę produktów komunikujemy również zaangażowanie w zrównoważony rozwój i dbałość o środowisko - we wrześniu 2019 roku firma PHARMENA, wraz z innymi producentami zrzeszonymi w Polskim Związku Przemysłu Kosmetycznego, podpisała deklarację dotyczącą zaangażowania w realizację europejskiej Strategii Plastikowej. Działając w zgodzie z tą deklaracją zrezygnowaliśmy z ulotki wewnątrz opakowania i zastąpiliśmy ją kodem SQR, zrezygnowaliśmy ze srebrzeń na opakowaniu, a nasza szamponowa butelka, korek i etykieta są wykonane z tego samego tworzywa (polipropylenu) i można je w 100% poddać recyklingowi.

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

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

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

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

Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

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

Inne wydarzenia w trzecim kwartale 2020 r.:

W dniu 15 lipca 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2020 pt. "Potencjalny wpływ 1-MNA na skutki infekcji koronawirusa COVID-19" opublikowanego w dniu 26 marca 2020 r. w systemie ESPI oraz raportu bieżącego nr 12/2020 pt. "Złożenie zgłoszenia patentowego na zastosowanie 1-MNA we wskazaniu infekcje wirusowe oraz choroby alergiczne" opublikowanego w dniu 8 kwietnia 2020 r. w systemie ESPI poinformował, że w czasopiśmie Cell Death Discovery został opublikowana praca naukowa dotycząca koncepcji działania 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2: <https://doi.org/10.1038/s41420-020-00297-9>

Jak wcześniej informowała Spółka w raporcie bieżącym nr 10/2020 opublikowanym 26.03.2020r. w systemie ESPI w artykule naukowym opublikowanym w marcu 2020 r. przez grupę chińskich i włoskich naukowców w Cell Death & Differentiation dotycząca odpowiedzi immunologicznej w infekcji koronawirusa COVID-19 autorzy rekomendowali podawanie witaminy B3 (nikotynamidu i kwasu nikotynowego) w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Opublikowana obecnie praca w Cell Death Discovery prezentuje mitohormetyczną koncepcję działania 1-MNA w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.



Powszechnie wiadomo, że nikotynamid (NA) jest metabolizowany (przekształcany) do 1-metylonikotynamidu (1-MNA), a 1-MNA jest następnie metabolizowany do prostszych związków chemicznych tzw. pirydonów, co wiąże się z wytwarzaniem nadtlenu wodoru (H₂O₂). Tworzenie się znacznych ilości H₂O₂ wywołuje stres oksydacyjny, a zwiększona obecność H₂O₂ w organizmie jest często uważana za niekorzystną. Z drugiej strony, niewielkie ilości związków pro-oksydacyjnych, takich jak H₂O₂ mogą korzystnie wpływać na organizm, a efekt ten znany jest jako mitohormeza.

Jak wskazują publikacje naukowe H₂O₂ może aktywować (pobudzać) inflammasom NLRP3, który w organizmie człowieka powoduje skuteczną aktywację wrodzonej odpowiedzi immunologicznej podczas ostrej infekcji np. wirusowej (dzięki aktywacji inflammasomu NLRP3 tworzą się związki chemiczne mające na celu pokonanie infekcji wirusowej).

Należy podkreślić, iż 1-MNA ma znaczące właściwości przeciwzapalne. Ponieważ wydzielanie enzymu odpowiedzialnego za tworzenie H₂O₂ w wyniku przekształcania 1-MNA jest szczególnie wysokie w tkankach oddechowych, można oczekiwać, że aktywność przeciwzapalna 1-MNA w drogach oddechowych będzie również istotna.

Poziom 1-MNA w przypadku niektórych chorób wirusowych może być obniżony. Jest tak w przypadku niemowląt przechodzących infekcję wirusem RSV (ang. respiratory syncytial virus, syncytialny wirus oddechowy). Obniżenie poziomu 1-MNA, w przypadku ostrej infekcji wirusem RSV może być przyczyną osłabienia zdolności organizmu do zwalczania stanu zapalnego.

Niższe poziomy 1-MNA obserwowane w niektórych chorobach dróg oddechowych, w tym w infekcjach wirusowych, mogą sugerować, że 1-MNA odgrywa ważną rolę fizjologiczną w regulacji wrodzonej odpowiedzi immunologicznej a jego brak może skutkować znacznym nasileniem stanu zapalnego i niekorzystnymi rokowaniami klinicznymi. W związku z powyższym można wnioskować, iż uzupełnienie niedoboru 1-MNA podczas infekcji wirusowych może aktywować organizm człowieka do zwalczania stanu zapalnego (pobudzać wrodzoną odpowiedź immunologiczną organizmu na stan zapalny) i tym samym przyspieszać zwalczanie stanu zapalnego.

Można więc założyć że, zastosowanie witaminy B3 w celu zapobiegania uszkodzeniom zapalnym związanym z COVID-19 wydaje się uzasadnione, natomiast jeszcze lepszy efekt można osiągnąć poprzez zastosowanie bezpośrednio 1-MNA. Opublikowana praca w Cell Death Discovery prezentuje opisaną powyżej mitohormetyczną koncepcję działania 1-MNA w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

W dniu 24 sierpnia 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2020 pt. "Publikacja koncepcji działania 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 15 lipca 2020 r. w systemie ESPI poinformował, że Spółka opracowała plan badań 1-MNA w infekcjach wirusowych, w tym infekcji wirusem Sars-Cov-2. Plan obejmuje rozwój projektu w zakresie badań przedklinicznych oraz badań klinicznych na ludziach (faza I i II). Plan został opracowany we współpracy z wiodącym amerykańskim podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation).

W związku z powyższym spółka rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych w celu wyboru najkorzystniejszego wariantu/wariantów realizacji projektów rozwojowych. Spółka po dokonaniu przeglądu, niezwłocznie przekaze w raporcie bieżącym tę informację.

Na dzień publikacji powyższego raportu, Spółka nie podjęła żadnych decyzji związanych z wyborem konkretnej opcji, a ponadto nie ma pewności, czy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2020 pt. "Opracowanie planów badawczych 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 24 sierpnia 2020 r. w systemie ESPI, informuje, że w czasopiśmie Nature Medicine została opublikowana praca naukowa dotycząca znaczenia markerów zapalnych w szacowaniu ryzyka ciężkiego przebiegu choroby i śmierci w infekcji koronawirusem SARS CoV-2 <https://doi.org/10.1038/s41591-020-1051-9>.

Opublikowana w Nature Medicine praca wskazuje, że poziomy markerów stanu zapalnego IL-6 i TNF- α stanowią znaczące czynniki prognostyczne określające wyższe ryzyko ciężkiego przebiegu choroby i śmierci w infekcji koronawirusem SARS CoV-2.

Wcześniejsze publikacje naukowe wskazywały, że nadmierna reakcja zapalna organizmu wywołana przez koronawirusa SARS CoV-2 jest główną przyczyną ciężkiego przebiegu choroby i może prowadzić do zgonu. Opisanie w opublikowanej pracy badania, przeprowadzone w Nowym Jorku u hospitalizowanych pacjentów z koronawirusem (1484 pacjentów) wykazały, że wysokie poziomy markerów zapalnych IL-6, IL-8 i TNF-alpha w surowicy w czasie hospitalizacji były istotnymi i niezależnymi



prognostykami przeżycia pacjentów ($P = 0,0001$, $P = 0,0205$ i $P = 0,0140$). Wysokie poziomy wspomnianych markerów wiązały się z większym ryzykiem ciężkiego przebiegu choroby oraz większym ryzykiem zgonu u pacjentów z koronawirusem.

Opublikowane wyniki badań pokazują także jak różne grupy stosowanych obecnie leków (m.in. tocilizumab, kortykosteroidy remdesivir, hydroksychlorochina, leki przeciwzakrzepowe) wpływają na poziom markerów stanu zapalnego. Z badań wynika, iż obecnie stosowane leki nie mają znaczącego wpływu na poziom (redukcję) TNF-alpha.

Autorzy opublikowanych badań, wskazują również, iż powyższe markery zapalne nie są ze sobą powiązane. Z tego względu potencjalny lek na COVID-19 nie musi wpływać na wszystkie markery zapalne jednocześnie, aby stanowić skuteczną terapię. Dlatego autorzy publikacji wskazują na potrzebę niezależnej oceny wpływu terapii redukującej TNF-alpha na COVID-19.

Opublikowana praca potwierdza prezentowaną przez Spółkę koncepcję o istotnym znaczeniu reakcji zapalnej organizmu w infekcji wirusem SARS CoV-2. Przeprowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta w latach ubiegłych, badania kliniczne fazy II w Kanadzie w dyslipidemii, wykazały, że 1-MNA obniża istotnie statystycznie poziom TNF-alpha. W ocenie Emitenta 1-MNA może być skuteczną terapią w leczeniu pacjentów z COVID-19, ponieważ jego zastosowanie obniża poziom TNF-alpha, a w nawiązaniu do opublikowanych badań może zmniejszać ryzyko ciężkiego przebiegu choroby oraz ryzyko zgonu u pacjentów z koronawirusem.

Powyższe informacje zostały publikowane ze względu na fakt, że możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. grypa, infekcja wirusem Sars-CoV-2, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

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

W okresie trzech kwartałów 2020 roku Spółka Pharmena udzieliła pożyczek Spółkom zależnym: spółce Cortria Corporation oraz spółce Menavitin GMBH.

Na dzień 30.09.2020 wysokość udzielonych pożyczek wynosi:

- Cortria Corporation 80.000,00 USD,
- Menavitin GMBH 163.800,00 EUR.

Poza w/w zdarzeniami w ocenie Zarządu nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena w okresie trzech kwartałów 2020 roku.

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze za wyjątkiem wpływu pandemii COVID-19 opisanym w pkt. 7.1, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



7.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

W działalności Grupy nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

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

7.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.09.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	3 053	2 000
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	472	489
Cash pooling	990	997
Finansowanie wierzytelności	1 023	-
Zobowiązania finansowe, razem	5 538	3 486
- długoterminowe	159	216
- krótkoterminowe	5 379	3 270

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash poolingu	Finansowanie wierzytelności	Razem
Stan na początek okresu	2 000	489	997	-	3 486
Zwiększenia	1 111	233	26	1 023	2 393
- otrzymane kredyty, pożyczki	1 000	-	-	-	1 000
- prawa do użytkowania aktywów	-	198	-	-	198
- naliczone odsetki	94	15	26	-	135
- prowizje	17	-	-	-	17
- finansowanie wierzytelności	-	20	-	1 023	1 043
Zmniejszenia	58	250	33	-	341
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	234	-	-	234
- spłata odsetek i prowizji	58	16	27	-	101
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	6	-	6
Stan na koniec okresu	3 053	472	990	1 023	5 538
- długoterminowe	-	159	-	-	159
- krótkoterminowe	3 053	313	990	1 023	5 379



7.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

7.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2020 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

7.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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

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



W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy.

7.14. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

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

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

Głównym czynnikiem, który w ocenie Grupy będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału, będzie osiąganie przychodów z bieżącej działalności Grupy, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym, przychodów z wprowadzanych do sprzedaży innowacyjnych suplementów diety. Natomiast na wysokość osiąganych przychodów w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału istotny wpływ będzie miał rozwój bądź ograniczenie pandemii COVID-19 w Polsce i na świecie.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 21 tys. zł,
- nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Na dzień 30 września 2020 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 104 tys. zł.



Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.09.2020	31.12.2019
Koszty zakończonych prac rozwojowych	303	283
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	239	314
Inne wartości niematerialne	12	28
Prawa autorskie	110	144
Prace rozwojowe w realizacji	341	278
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	50	43
Wartości niematerialne, razem	1 055	1 090

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

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

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

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

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

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

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

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

Ostatni test na utratę wartości prac rozwojowych w realizacji Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 roku.



Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2020-2022. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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

8.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.09.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	77 162	1 384	-	78 546

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2020	Zmiany		30.09.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	149	9	-	158

Na dzień 30 września 2020 r. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu krótkoterminowego lokal, w którym prowadzi działalność spółka zależna. Umowa najmu nie spełnia definicji leasingu według MSSF 16. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość użytkowanego lokalu.

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

8.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 23 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2019 w całości zyskami z lat przyszłych. W związku z osiągniętymi przez Jednostkę Dominującą stratami w 2019 roku, w 2020 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

8.4. 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.



8.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje:

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

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

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Podmioty z Grupy Pelion	2 313	2 804
ePRUF S.A. w Łodzi	-	1
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	778	935
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	298	288
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	1 219	1 572
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	8
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	18	-
	2 313	2 804

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Podmioty z Grupy Pelion	593	839
Pelion S.A. w Łodzi	95	195
DOZ S.A. w Warszawie	103	179
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	167	143
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	2	34
Business Support Solution S.A. w Łodzi	150	169
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	-	14
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	70	69
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	-	36
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi	6	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	8	-
	601	839

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2020	31.12.2019
Podmioty z Grupy Pelion	1 023	1 611
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	870	706
PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu	106	85
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	47	793
Pelion S.A. w Łodzi	-	27
	1 023	1 611

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2020	31.12.2019
Podmioty z Grupy Pelion	1 154	104



Pelion S.A. w Łodzi	8	2
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	28	24
Business Support Solution S.A. w Łodzi	16	21
DOZ S.A. w Warszawie	29	38
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	50	19
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi	1 023	-
	1 154	104

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2020	31.12.2019
Podmioty z Grupy Pelion	1 885	997
Pelion S.A. w Łodzi	1 885	997
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	158	-
	2 043	997

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

W okresie sprawozdawczym została wszczęta jedna sprawa przed Sądem Okręgowym w Łodzi sygn. akt XII C 59/20 – o zapłatę zadośćuczynienia i odszkodowania w kwocie 150.000 zł na rzecz osoby fizycznej z tytułu rzekomej szkody jaka miała powstać po użyciu szamponu "Dermena Plus" produkowanego przez Spółkę PHARMENA S.A.

Spółka "PHARMENA" S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Łodzi odpowiedź na pozew, w której nie uznała powództwa i wniosła o jego oddalenie w całości.

Poza wyżej opisaną sprawą sądową – nie zostały wszczęte ani nie toczyły się i nie toczą żadne inne sprawy sądowe, administracyjne, podatkowe, przedsądowe inne, o których mowa powyżej, których stroną lub uczestnikiem postępowania byłaby Spółka PHARMENA S.A. z siedzibą w Łodzi.

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

8.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. i w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

8.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy wystąpiły następujące znaczące zdarzenia:



W dniu 22 października 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2020 pt. "Opracowanie planów badawczych 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 24 sierpnia 2020 r. w systemie ESPI informuje, że w dniu 22 października 2020 r. Spółka PHARMENA S.A. podpisała umowę z wiodącym ośrodkiem badawczym Covance Inc. z siedzibą w USA dotyczącą współpracy w zakresie przeprowadzenia badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych.

W ramach powyższej umowy, Emitent planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelach zwierzęcych, w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA jako kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2. Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

W ocenie Emitenta 1-MNA może być skuteczną terapią w leczeniu pacjentów z COVID-19, ponieważ jego zastosowanie obniża poziom TNF-alpha i może zmniejszać ryzyko ciężkiego przebiegu choroby oraz ryzyko zgonu u pacjentów z koronawirusem. Opublikowane wyniki badań przeprowadzonych przez niezależne ośrodki badawcze wskazują bowiem, iż obniżanie poziomu TNF-alpha ma wpływ na zmniejszanie ryzyka ciężkiego przebiegu choroby oraz ryzyko zgonu u pacjentów z koronawirusem.

Covance Inc. to podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation) z siedzibą w USA, świadczący usługi niekliniczne, przedkliniczne, kliniczne i komercjalizacyjne dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. Firma jest własnością LabCorp i zatrudnia ponad 50 000 osób w ponad 60 krajach. Covance jest najbardziej wszechstronną i jedną z największych tego typu firm na świecie.

W dniu 17 listopada 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 31/2020 pt. " Podpisanie umowy na przeprowadzenie badań przedklinicznych w celu ustalenia efektywnej dawki kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 22 października 2020 r. w systemie ESPI informuje, że w dniu 17 listopada 2020 r. Spółka PHARMENA S.A. rozpoczęło się pierwsze z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Emitenta. Zakłada się, iż Emitent otrzyma na przełomie stycznia/lutego 2021 r. raport zawierający wyniki powyższego badania.

Planowane badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2. Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

Covance Inc. to podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation) z siedzibą w USA, świadczący usługi niekliniczne, przedkliniczne, kliniczne i komercjalizacyjne dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. Firma jest własnością LabCorp i zatrudnia ponad 50 000 osób w ponad 60 krajach. Covance jest najbardziej wszechstronną i jedną z największych tego typu firm na świecie.

Powyższe informacje zostały opublikowane ze względu na fakt, iż przeprowadzenie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2 może mieć potencjalnie istotny wpływ na przyszłą działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Wynika to z faktu, iż możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa Sars-CoV-2 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

8.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pharmena za trzy kwartały 2020 roku

Obowiązujący od 1 stycznia 2019 r. standard MSSF 16 „Leasing” ma wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16 wprowadził znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy. Zgodnie z tym standardem jako leasing definiowana jest każda umowa lub jej część, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania składnika aktywów przez dany



okres w zamian za wynagrodzenie. Jeżeli umowa spełnia definicję leasingu, wówczas leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

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

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020

	wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	7 384	-	7 384
Koszt własny sprzedaży	(3 121)	-	(3 121)
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 263	-	4 263
Koszty sprzedaży	(4 436)	-	(4 436)
Koszty ogólnego zarządu	(3 352)	6	(3 358)
Pozostałe przychody operacyjne	269	-	269
Pozostałe koszty operacyjne	(50)	-	(50)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 306)	6	(3 312)
Przychody finansowe	1	-	1
Koszty finansowe	(190)	(27)	(163)
Zysk (strata) brutto	(3 495)	(21)	(3 474)
Podatek dochodowy	12	-	12
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 483)	(21)	(3 462)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(3 483)	(21)	(3 462)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(3 422)	(21)	(3 401)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(61)	-	(61)
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	(0,31)		(0,31)
- rozwodniony/a	(0,31)		(0,31)

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.



Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Aleksandra Jaraczewska

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

Łódź, 23 listopada 2020 r.



PHARMENA S.A.

-

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 30 WRZEŚNIA 2020 R.

**Konrad
Palka**
Prezes
Zarządu

**Marzena
Wieczorkowska**
Wiceprezes Zarządu

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

Łódź, dnia 23 listopada 2020 r.



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	8 037	9 495	1 810	2 204
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 185)	(4 458)	(267)	(1 035)
Zysk (strata) brutto	(1 075)	(4 643)	(242)	(1 078)
Zysk (strata) netto	(1 201)	(3 834)	(271)	(890)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(455)	(8 567)	(102)	(1 988)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 116)	(4 387)	(251)	(1 018)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 682	14 100	379	3 273
Przepływy pieniężne netto, razem	111	1 146	25	267
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,11)	(0,35)	(0,02)	(0,08)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,11)	(0,35)	(0,02)	(0,08)
	2020-09-30	2019-12-31	2020-09-30	2019-12-31
Aktywa obrotowe	9 836	8 593	2 173	2 018
Aktywa trwałe	46 826	45 831	10 344	10 762
Aktywa razem	56 662	54 424	12 517	12 780
Zobowiązania krótkoterminowe	9 718	6 222	2 147	1 461
Zobowiązania długoterminowe	179	237	40	56
Kapitał własny	46 765	47 965	10 331	11 263
Liczba akcji (szt.)	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758



II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przychody ze sprzedaży	3 216	8 037	3 677	9 495
Koszt własny sprzedaży	(1 310)	(3 193)	(1 049)	(2 887)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 905	4 844	2 628	6 608
Koszty sprzedaży	(1 173)	(3 630)	(1 684)	(8 891)
Koszty ogólnego zarządu	(763)	(2 610)	(805)	(2 076)
Pozostałe przychody operacyjne	133	261	-	5
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	(50)	(59)	(104)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	92	(1 185)	80	(4 458)
Przychody finansowe	19	288	100	149
Koszty finansowe	(58)	(178)	(24)	(334)
Zysk (strata) brutto	53	(1 075)	156	(4 643)
Podatek dochodowy	(325)	(126)	(66)	809
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(273)	(1 201)	90	(3 834)
-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(273)	(1 201)	90	(3 834)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 984 758	10 984 758	10 984 758	10 984 758
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy	(0,02)	(0,11)	0,01	(0,35)
- rozwodniony	(0,02)	(0,11)	0,01	(0,35)



III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Zysk (strata) netto ogółem	(273)	(1 201)	90	(3 834)
Inne całkowite (straty) / dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-		
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-		
Inne całkowite (straty) / dochody netto po opodatkowaniu	-	-		
Całkowite dochody (straty) netto	(273)	(1 201)	90	(3 834)



IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(1 075)	(4 643)
II. Korekty razem	620	(3 924)
Amortyzacja	395	423
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(4)	7
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37	261
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(179)	-
Zmiana stanu zapasów	(908)	(755)
Zmiana stanu należności	(164)	(2 995)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	1 290	(674)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	153	(191)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(455)	(8 567)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	-
II. Wydatki	(1 132)	(4 387)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(98)	(175)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(1 131)
Udzielone pożyczki	(1 034)	(3 081)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 116)	(4 387)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 023	21 114
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 590
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	8 524
Inne wpływy finansowe	1 023	-
II. Wydatki	(341)	(7 014)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(6)	(6 500)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(234)	(211)
Odsetki	(101)	(303)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 682	14 100
Razem przepływy pieniężne netto	111	1 146
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	111	1 146
Środki pieniężne na początek okresu	766	381
Środki pieniężne na koniec okresu	877	1 527



V. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
AKTYWA TRWAŁE	46 826	45 831	44 820
Wartości niematerialne	789	756	845
Rzeczowe aktywa trwałe	4	56	135
Prawo do użytkowania aktywów	509	494	491
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	43 896	42 678	41 878
Należności długoterminowe	106	104	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 395	1 537	1 148
Pozostałe aktywa trwałe	127	206	219
AKTYWA OBROTOWE	9 836	8 593	10 536
Zapasy	4 516	3 608	3 260
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	200	81	45
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 987	3 641	5 293
Należności z tytułu podatku dochodowego	124	261	248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	877	766	1 527
Pozostałe aktywa obrotowe	132	236	162
AKTYWA RAZEM	56 662	54 424	55 356



	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	46 765	47 965	49 097
Kapitał własny	46 765	47 965	49 097
Kapitał podstawowy	1 098	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	52 010	52 010	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 059	1 059
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(7)	(7)	(2)
Zyski (straty) zatrzymane	(7 395)	(6 195)	(5 068)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 194)	(1 234)	(1 234)
- zysk (strata) netto	(1 201)	(4 961)	(3 834)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	179	237	305
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	179	237	305
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	159	217	291
Rezerwy długoterminowe	20	20	14
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9 718	6 222	5 954
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	9 121	5 851	5 424
Zobowiązania finansowe	5 066	2 997	2 986
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	313	273	287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 742	2 581	2 151
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	597	371	530
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	56 662	54 424	55 356



VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2020	47 965	1 098	52 010	1 059	(7)	(6 195)
Całkowite dochody netto	(1 201)	-	-	-	-	(1 201)
- wynik netto za okres	(1 201)	-	-	-	-	(1 201)
- inne całkowite (straty) / dochody netto	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2020	46 764	1 098	52 010	1 059	(7)	(7 396)

	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	(3 834)	-	-	-	-	(3 834)
.-wynik netto za okres	(3 834)					(3 834)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	13 752	218	13 534	-	-	-
.-emisja akcji	218	218				
.-podział zysku	1 163		1 163			
.-opłacenie kapitału	12 371		12 371			
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 163					1 163
.-podział zysku	1 163					1 163
Stan na 30 września 2019	49 097	1 098	52 010	1 059	(2)	(5 068)



VII. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

Konrad Palka
Marzena Wieczorkowska
Anna Zwolińska

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu do dnia 8 stycznia 2020 r.

- Radę Nadzorczą Pharmena S.A. stanowili:

Jerzy Gębicki
Anna Sysa - Jędrzejowska
Agnieszka Dziaki
Jacek Sz wajkowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej



Zbigniew Molenda
Jacek Dauenhauer

Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Pharmena dnia 23 listopada 2020 r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Walutę prezentacji sprawozdania stanowi złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.



Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 30 września 2019 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2020 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Pharmena S.A. dokonał oceny występowania istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby wskazywać poważne wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności.

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

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

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

1.5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

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

Następujące zmiany istniejących standardów, które nie są obowiązujące w roku 2020 i których Pharmena S.A. nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”: „Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19”. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość 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 września 2020	31 grudnia 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
EUR	4,5268	4,2585	4,4241	4,3022
USD	3,8658	3,7977	3,9372	3,8287

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
średni kurs na koniec okresu	4,5268	4,2585	4,3736
średni kurs okresu	4,4399	4,3018	4,3086
najwyższy średni kurs w okresie	4,6044	4,3891	4,3891
najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406	4,2406

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Analiza przychodów wg kategorii:		
Sprzedaż towarów	7 291	8 697
Przychody z tytułu usług	746	798



Przychody razem

8 037	9 495
-------	-------

Głównym źródłem przychodów jest sprzedaż towarów z trzech kategorii dermokosmetyków:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	5 893	7 513
Skin Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	738	794
Nail Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	136	145
Pozostałe	524	245
Przychody razem	7 291	8 697

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 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Kraj Hurt	3 269	4 595
Kraj Detal	2 875	3 907
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	127	62
Sprzedaż poza kraj	1 020	133
Przychody razem	7 291	8 697

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
Polska	6 212	8 576
Egipt	253	-
Irak	252	122
Stany Zjednoczone	725	757
Niemcy	586	27
Pozostałe kraje	9	13
Przychody razem	8 037	9 495



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 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 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 trzech kwartałów 2020 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 5 448 tys. zł (w okresie porównywalnym 7 667 tys. zł) pochodziły z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi.

Na dzień 30 września 2020 Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

3. WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok opublikowanym 31 marca 2020r.

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

01.01.2020	Zmiany		30.09.2020
	Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania



Odpisy aktualizujące	-	10	-	-	10
- należności	-	10	-	-	10
Rezerwy z tytułu:	20	-	-	-	20
- świadczeń emerytalnych i podobnych	20	-	-	-	20
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	371	286	60	-	597
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	73	77	-	-	150
- koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	15	100	15	-	100
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	283	109	45	-	347
Razem	391	296	60	-	627

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

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

3.2. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4. OPODATKOWANIE

4.1. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

- bieżący

Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2020	30 września 2019

(16)

-



- odroczony

Podatek dochodowy, razem

142	(809)
126	(809)

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

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

	01.01.2020	Zmiana zysku netto w okresie	30.09.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 636	9	1 645
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99	151	250

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

Kwota kompensaty na dzień 30 września 2020r. wyniosła 240 tys. zł (na 30 września 2019 r. 110 tys. zł).

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

5.1. Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 23 listopada 2020 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 689 267	60,90%	66 689 267	660,90%
Jerzy Gębicki	6703 400	6,40%	6703 400	6,40%
Pozostali Akcjonariusze	23 592 091	132,70%	23 592 091	132,70%
Razem	10 984 758	100,00%	10 984 758	100,00%

* Pelion S.A. 6 141 594 szt. akcji, PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 273 455 szt. akcji

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za II kwartał 2020 r. – opublikowany w dniu 28 sierpnia 2020 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za III kwartał 2020 r. doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi – spółka zależna Pelion S.A. w dniu 20 października 2020 r. zbyła 22.700 akcji, wskutek czego Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi zmniejszył udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów Pharmena S.A. z 61,10% do 60,90%. Akcje od Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. w Łodzi nabył Jerzy Gębicki – Przewodniczący rady Nadzorczej (13.400 akcji) zwiększając swój udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów Pharmena S.A. z 6,28% do 6,40% oraz Konrad Palka - Prezes Zarządu (9.300 akcji).



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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 23.11.2020 r.
Konrad Palka	487 181
Marzena Wieczorkowska	0

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 23.11.2020 r.
Jerzy Gębicki	6703 400
Anna Sysa - Jędrzejowska	298 991
Jacek Szwajcowski	6 689 267*
Zbigniew Molenda	6 689 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dziki	0

*Pan Jacek Szwajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Szwajcowski 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 Szwajcowski 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) 6.689.267 akcji i 6.689.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,90% kapitału zakładowego Spółki oraz 60,90% 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) 6.689.267 akcji i 6.689.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,90% kapitału zakładowego Spółki oraz 60,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

6. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA

6.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

Pandemia COVID-19 w pierwszych III kwartałach 2020 r. miała negatywny wpływ na wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa PHARMENA zanotowała spadek sprzedaży o 15% w porównaniu do tego samego okresu w 2019 r.

Spadek spowodowany był „tąpnięciem” sprzedaży po ogłoszeniu pierwszego zachorowania na SARS COVID 19. Jednocześnie ta informacja spowodowała wstrzymanie zakupów kluczowych klientów kończących pierwszy kwartał.

Również z powodu ogólnoświatowej epidemii koronawirusa, kanał farmaceutyczny odnotował istotny spadek sprzedaży w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Wpływ na tą sytuację miał przede wszystkim obligatoryjny



lockdown wprowadzony przez rządzących. W wyniku tego, że obowiązywał zakaz przemieszczania się i wiele innych ograniczeń związanych z pandemią, pacjenci i klienci aptek nie dokonywali zakupów w dotychczasowym przyjętym standardzie. Ponadto ograniczenie sprzedaży dotyczyło działania sekcji dermokosmetycznych, których dotychczasowa działalność konsultacyjna została zawieszona na czas pandemii. W związku z powyższym znacznie spadła sprzedaż z półek aptecznych. Istotny wpływ również na ten wynik, miało ograniczenie dotarcia przedstawicieli handlowych do aptek. W pierwszym półroczu farmaceuci ograniczyli blisko do zera wszelkie kontakty z pracownikami zespołów sprzedażowych producentów kosmetycznych i farmaceutycznych. Pomimo tego, że apteki były otwarte dla pacjentów, to część ekspozycyjna w aptekach była niedostępna dla pacjenta, gdyż dyktowały to wymogi sanitarne wprowadzone w całym kraju: dezynfekcja, maseczki, bezpieczne odstępy, maksymalna liczba osób na powierzchni sklepowej, osłony z pleksy przy pierwszym stole itp.

W całym kwartale III 2020 roku przychody ze sprzedaży zanotowały 11% spadek w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany jest obecną sytuacją na rynku związaną z pandemią i niepewną sytuacją dotyczącą przyszłości. Sytuacja ta powoduje, że kontrahenci ograniczają zapasy magazynowe. W związku ze zmianą zachowań konsumentów sprzedaż przeniosła się do internetu, a tym samym zapasy w sklepach i aptekach stacjonarnych podlegają dłuższej rotacji. Sprzedaż internetowa drogerii oraz aptek kanibalizuje sprzedaż punktów stacjonarnych, a liczba transakcji w punktach stacjonarnych spada. Partnerzy biznesowi nie są skłonni do budowania stanów magazynowych, tak jak miało miejsce w ubiegłych latach. Rotacja dermokosmetyków w aptekach znacząco się zmniejszyła, gdyż nie są to produkty pierwszej potrzeby, a sposób działania aptek zmienił się wskutek wprowadzonych obostrzeń. Apteki zmuszone zostały do poniesienia wydatków na bezpieczeństwo pacjentów w związku z czym, pomimo braku spadku marż na sprzedaży, znacząco ograniczają zakupy. Odpowiedzią na te zmiany, Pharmena podjęła działania w kierunku rozwoju szeroko pojętego kanału sprzedaży e-commerce.

W III kwartale 2020 Spółka uruchomiła produkcję Favorite Nature linii do pielęgnacji włosów o zawartości 92-95% składników naturalnych, dedykowaną dla wegan. Linia przeznaczona jest dla kluczowych sieci drogeryjnych kanału nowoczesnego oraz do sieci dyskontów na rynku polskim.

W III kwartale 2020 Pharmena rozpoczęła współpracę z dystrybutorami kosmetycznymi z rynku tradycyjnego, co umożliwi dotarcie do większego grona konsumentów poprzez dystrybucję do szerszej części sieci drogeryjnych oraz pozwoli na zwiększenie dostępności marki Dermena. Rozpoczęcie ww. współpracy jest dla Spółki kluczowe również z punktu widzenia zmian w zachowaniach konsumentów spowodowanych pandemią COVID-19 i zwiększeniem dostępności oferty we wszystkich sklepach e-commerce na rynku.

Podjęte działania w III kwartale 2020 skutkowały rozpoczęciem współpracy z 25 kluczowymi na rynku sklepami internetowymi oraz platformami sprzedażowymi oraz wzmocnieniem współpracy i konkurencyjności oferty e-commerce u dotychczasowych klientów, których obsługujemy w kanale nowoczesnych drogerii.

W omawianym okresie przygotowaliśmy również kampanię marketingową „Tradycyjnie najlepsza” skupiającą się na działaniach w internecie, pozycjonowaniu, działaniu z influencerami oraz przebudowaliśmy i usprawniliśmy sklep internetowy. W III kwartale 2020 r. rozpoczęliśmy dystrybucję nowych zrelunchowanych, zmienionych pod kątem nowych formuł produktów Dermena, które posiadają w nowej odsłonie ulepszone formuły, oparte o odpowiednio dobrane składniki aktywne i pielęgnacyjne – to obietnica nie tylko wysokiej skuteczności produktów, ale także dbałości o piękno i kondycję włosów. Skuteczność to przede wszystkim unikalny skład produktów – oparty o MOLECULE REGEN7, która zapewnia mocne i gęste włosy - co zostało potwierdzone badaniami i podkreślone na opakowaniu. Nowe formuły produktów zostały pozbawione składników uznawanych przez konsumentów za niepożądane, czyli SLS/SLES, parabeny, silikonu, donory formaldehydu. Zmieniony wizerunek opakowania oparty jest na prostym, czytelnym komunikacie, z zastosowaniem infografiki oraz kodu SQR, który przenosi konsumenta na stronę produktową. Ponadto komunikujemy odpowiedzialność społeczną biznesu i zaangażowanie marki, której nie jest obojętny los ciężko chorych dzieci, tzn. kupując produkty DERMENA konsument pomaga Fundacji Gajusz (<https://gajusz.org.pl/>), która prowadzi Centrum Opieki Paliatywnej dla Dzieci i swoją kompleksową pomocą obejmuje dzieci przewlekle i nieuleczalnie chore. Poprzez nową odsłonę produktów komunikujemy również zaangażowanie w zrównoważony rozwój i dbałość o środowisko - we wrześniu 2019 roku firma PHARMENA, wraz z innymi producentami zrzeszonymi w Polskim Związku Przemysłu Kosmetycznego, podpisała deklarację dotyczącą zaangażowania w realizację europejskiej Strategii Plastikowej. Działając w zgodzie z tą deklaracją zrezygnowaliśmy z ulotki wewnątrz opakowania i zastąpiliśmy ją kodem SQR, zrezygnowaliśmy ze srebrzeń na



opakowaniu, a nasza szamponowa butelka, korek i etykieta są wykonane z tego samego tworzywa (polipropylenu) i można je w 100% poddać recyklingowi.

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

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

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

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

Ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2, powyższa informacja może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

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

Inne wydarzenia w trzecim kwartale 2020 r.:

W dniu 15 lipca 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2020 pt. "Potencjalny wpływ 1-MNA na skutki infekcji koronawirusa COVID-19" opublikowanego w dniu 26 marca 2020 r. w systemie ESPI oraz raportu bieżącego nr 12/2020 pt. "Złożenie zgłoszenia patentowego na zastosowanie 1-MNA we wskazaniu infekcje wirusowe oraz choroby alergiczne" opublikowanego w dniu 8 kwietnia 2020 r. w systemie ESPI poinformował, że w czasopiśmie Cell Death Discovery został opublikowana praca naukowa dotycząca koncepcji działania 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2: <https://doi.org/10.1038/s41420-020-00297-9>

Jak wcześniej informowała Spółka w raporcie bieżącym nr 10/2020 opublikowanym 26.03.2020r. w systemie ESPI w artykule naukowym opublikowanym w marcu 2020 r. przez grupę chińskich i włoskich naukowców w Cell Death & Differentiation dotycząca odpowiedzi immunologicznej w infekcji koronawirusa COVID-19 autorzy rekomendowali podawanie witaminy B3 (nikotynamidu i kwasu nikotynowego) w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Opublikowana obecnie praca w Cell Death Discovery prezentuje mitohormetyczną koncepcję działania 1-MNA w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

Powszechnie wiadomo, że nikotynamid (NA) jest metabolizowany (przekształcany) do 1-metylonikotynamidu (1-MNA), a 1-MNA jest następnie metabolizowany do prostszych związków chemicznych tzw. pirydonów, co wiąże się z wytwarzaniem nadtlenu wodoru (H₂O₂). Tworzenie się znacznych ilości H₂O₂ wywołuje stres oksydacyjny, a zwiększona obecność H₂O₂ w organizmie jest często uważana za niekorzystną. Z drugiej strony, niewielkie ilości związków pro-oksydacyjnych, takich jak H₂O₂ mogą korzystnie wpływać na organizm, a efekt ten znany jest jako mitohormeza.

Jak wskazują publikacje naukowe H₂O₂ może aktywować (pobudzać) inflammasom NLRP3, który w organizmie człowieka powoduje skuteczną aktywację wrodzonej odpowiedzi immunologicznej podczas ostrej infekcji np. wirusowej (dzięki aktywacji inflammasomu NLRP3 tworzą się związki chemiczne mające na celu pokonanie infekcji wirusowej).

Należy podkreślić, iż 1-MNA ma znaczące właściwości przeciwzapalne. Ponieważ wydzielanie enzymu odpowiedzialnego za tworzenie H₂O₂ w wyniku przekształcania 1-MNA jest szczególnie wysokie w tkankach oddechowych, można oczekiwać, że aktywność przeciwzapalna 1-MNA w drogach oddechowych będzie również istotna.

Poziom 1-MNA w przypadku niektórych chorób wirusowych może być obniżony. Jest tak w przypadku niemowląt przechodzących infekcję wirusem RSV (ang. respiratory syncytial virus, syncytialny wirus oddechowy). Obniżenie poziomu 1-



MNA, w przypadku ostrej infekcji wirusem RSV może być przyczyną osłabienia zdolności organizmu do zwalczania stanu zapalnego.

Niższe poziomy 1-MNA obserwowane w niektórych chorobach dróg oddechowych, w tym w infekcjach wirusowych, mogą sugerować, że 1-MNA odgrywa ważną rolę fizjologiczną w regulacji wrodzonej odpowiedzi immunologicznej a jego brak może skutkować znacznym nasileniem stanu zapalnego i niekorzystnymi rokowaniami klinicznymi. W związku z powyższym można wnioskować, iż uzupełnienie niedoboru 1-MNA podczas infekcji wirusowych może aktywować organizm człowieka do zwalczania stanu zapalnego (pobudzać wrodzoną odpowiedź immunologiczną organizmu na stan zapalny) i tym samym przyspieszać zwalczanie stanu zapalnego.

Można więc założyć że, zastosowanie witaminy B3 w celu zapobiegania uszkodzeniom zapalnym związanym z COVID-19 wydaje się uzasadnione, natomiast jeszcze lepszy efekt można osiągnąć poprzez zastosowanie bezpośrednio 1-MNA. Opublikowana praca w Cell Death Discovery prezentuje opisaną powyżej mitohormetyczną koncepcję działania 1-MNA w infekcji koronawirusem SARS-CoV-2.

W dniu 24 sierpnia 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2020 pt. "Publikacja koncepcji działania 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 15 lipca 2020 r. w systemie ESPI poinformował, że Spółka opracowała plan badań 1-MNA w infekcjach wirusowych, w tym infekcji wirusem Sars-Cov-2. Plan obejmuje rozwój projektu w zakresie badań przedklinicznych oraz badań klinicznych na ludziach (faza I i II). Plan został opracowany we współpracy z wiodącym amerykańskim podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation).

W związku z powyższym spółka rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych w celu wyboru najkorzystniejszego wariantu/wariantów realizacji projektów rozwojowych. Spółka po dokonaniu przeglądu, niezwłocznie prześle w raporcie bieżącym tę informację.

Na dzień publikacji powyższego raportu, Spółka nie podjęła żadnych decyzji związanych z wyborem konkretnej opcji, a ponadto nie ma pewności, czy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2020 pt. "Opracowanie planów badawczych 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 24 sierpnia 2020 r. w systemie ESPI, informuje, że w czasopiśmie Nature Medicine została opublikowana praca naukowa dotycząca znaczenia markerów zapalnych w szacowaniu ryzyka ciężkiego przebiegu choroby i śmierci w infekcji koronawirusem SARS CoV-2 <https://doi.org/10.1038/s41591-020-1051-9>.

Opublikowana w Nature Medicine praca wskazuje, że poziomy markerów stanu zapalnego IL-6 i TNF- α stanowią znaczące czynniki prognostyczne określające wyższe ryzyko ciężkiego przebiegu choroby i śmierci w infekcji koronawirusem SARS CoV-2.

Wcześniejsze publikacje naukowe wskazywały, że nadmierna reakcja zapalna organizmu wywołana przez koronawirusa SARS CoV-2 jest główną przyczyną ciężkiego przebiegu choroby i może prowadzić do zgonu. Opisane w opublikowanej pracy badania, przeprowadzone w Nowym Jorku u hospitalizowanych pacjentów z koronawirusem (1484 pacjentów) wykazały, że wysokie poziomy markerów zapalnych IL-6, IL-8 i TNF-alpha w surowicy w czasie hospitalizacji były istotnymi i niezależnymi prognostykami przeżycia pacjentów ($P = 0,0001$, $P = 0,0205$ i $P = 0,0140$). Wysokie poziomy wspomnianych markerów wiązały się z większym ryzykiem ciężkiego przebiegu choroby oraz większym ryzykiem zgonu u pacjentów z koronawirusem.

Opublikowane wyniki badań pokazują także jak różne grupy stosowanych obecnie leków (m.in. tocilizumab, kortykosteroidy remdesivir, hydroksychlorochina, leki przeciwzakrzepowe) wpływają na poziom markerów stanu zapalnego. Z badań wynika, iż obecnie stosowane leki nie mają znaczącego wpływu na poziom (redukcję) TNF-alpha.

Autorzy opublikowanych badań, wskazują również, iż powyższe markery zapalne nie są ze sobą powiązane. Z tego względu potencjalny lek na COVID-19 nie musi wpływać na wszystkie markery zapalne jednocześnie, aby stanowić skuteczną terapię. Dlatego autorzy publikacji wskazują na potrzebę niezależnej oceny wpływu terapii redukującej TNF-alpha na COVID-19.

Opublikowana praca potwierdza prezentowaną przez Spółkę koncepcję o istotnym znaczeniu reakcji zapalnej organizmu w infekcji wirusem SARS CoV-2. Przeprowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta w latach ubiegłych, badania kliniczne fazy II w Kanadzie w dyslipidemii, wykazały, że 1-MNA obniżał istotnie statystycznie poziom TNF-alpha. W ocenie Emitenta 1-MNA może być skuteczną terapią w leczeniu pacjentów z COVID-19, ponieważ jego zastosowanie obniża poziom TNF-alpha, a w nawiązaniu do opublikowanych badań może zmniejszać ryzyko ciężkiego przebiegu choroby oraz ryzyko zgonu u pacjentów z koronawirusem.



Powyższe informacje zostały publikowane ze względu na fakt, że możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. grypa, infekcja wirusem Sars-CoV-2, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.

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

W okresie trzech kwartałów 2020 roku Spółka Pharmena udzieliła pożyczek Spółkom zależnym: spółce Cortria Corporation oraz spółce Menavitin GMBH.

Na dzień 30.09.2020 wysokość udzielonych pożyczek wynosi:

- Cortria Corporation 80.000,00 USD,
- Menavitin GMBH 163.800,00 EUR.

Poza w/w zdarzeniami w ocenie Zarządu nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena w okresie trzech kwartałów 2020 roku.

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, za wyjątkiem wpływu pandemii COVID-19 opisanym w pkt. 6.1, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

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



6.6. Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2020-09-30	2019-12-31
Kredyty i pożyczki	3 053	2 000
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	472	489
Finansowanie wierzytelności	1 023	-
Zobowiązania z tytułu cash-poolingu	990	997
Zobowiązania finansowe, razem	5 538	3 486
- długoterminowe	159	216
- krótkoterminowe	5 379	3 270

Wartość pozostałych zobowiązań finansowych wykazanych w powyższej notce, 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 W 2019	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tytułu cash- poolingu	Finansowanie wierzytelności	Razem
Stan na początek okresu	2 000	489	997	-	3 486
Zwiększenia	1 111	233	26	1 023	2 393
- otrzymane kredyty, pożyczki	1 000	-	-	-	1 000
- zaciągnięcie zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	-	198	-	-	198
- naliczone odsetki	94	15	26	-	135
- prowizje	17	-	-	-	17
- finansowanie wierzytelności	-	20	-	1 023	1 043
Zmniejszenia	58	250	33	-	341
- spłata zobowiązań z tyt. leasingu	-	234	-	-	234
- spłata odsetek i prowizji	58	16	27	-	101
- spłata zobowiązań z tyt. cash-poolu	-	-	6	-	6
Stan na koniec okresu	3 053	472	990	1 023	5 538
- długoterminowe	-	159	-	-	159
- krótkoterminowe	3 053	313	990	1 023	5 379

6.7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

6.8. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W trzecim kwartale 2020 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.



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

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

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Spółki.



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

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

6.15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Głównym czynnikiem, który w ocenie Spółki będzie mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej przyszłego kwartału, będzie osiąganie przychodów z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych oraz ze sprzedaży wprowadzanych na rynek suplementów diety. Natomiast na wysokość osiąganych przychodów w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału istotny wpływ będzie miał rozwój bądź ograniczenie pandemii COVID-19 w Polsce i na świecie.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2020 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe 21 tys. zł.,
- sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 tys. zł. i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4 tys.,
- 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 września 2020 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 104 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 7 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.09.2020	31.12.2019
Koszty zakończonych prac rozwojowych	303	284
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	4	10
Inne wartości niematerialne	12	28
Prawa autorskie	110	144



Prace rozwojowe w realizacji	341	277
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	19	13
Wartości niematerialne, razem	789	756

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 2019 roku.

Test został przeprowadzony w oparciu o poniesione wydatki na dzień bilansowy, planowane wydatki do momentu zakończenia prac rozwojowych oraz o zakładane przychody ze sprzedaży z wdrożonych produktów w latach 2020-2022. 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 osiąganych przez Spółkę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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



7.2. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2020	Zmiany		30.09.2020
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	77 162	1 384	-	78 546

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

7.3. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym raportem Spółka nie wypłacała dywidendy.

7.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje:

- ze spółkami Grupy Pelion,
- ze spółkami zależnymi Cortria Corporation i Menavitin GmbH
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin.

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Podmioty z Grupy Pelion	2 313	2 804
PGF S.A.	1 219	1 572
Pharmapoint S.A.	298	288
DOZ S.A. DIRECT S.k.	778	935
NATURA Sp. z o.o.	18	-
DOZ.PL Sp. z o.o.	-	8
ePRUF S.A. w Łodzi	-	1
Spółki zależne w Grupie Pharmena	840	822
Cortria Corporation w Bostonie	773	759



Menavitin GmbH w Berlinie

67	63
3 153	3 626

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

DOZ S.A.	103	179
Business Support Solution S.A.	150	169
PGF S.A.	70	69
Farmaceo Sp. z o.o.	6	-
Pharmalink Sp. z o.o.	167	142
DOZ.PL Sp. z o.o.	-	15
Pelion S.A.	95	195
Pharma Partner Sp. z o.o.	2	34
ePRUF Rozliczenia Sp. z o.o.	-	36
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	8	-

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
--	--

593	839
601	839

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty z Grupy Pelion

PGF S.A.	47	793
Pharmapoint S.A.	106	85
DOZ S.A. DIRECT S.k.	870	706
Pelion S.A.	-	27

Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie	1 691	949
Menavitin GmbH w Berlinie	4	4

2020-09-30	2019-12-31
------------	------------

1 023	1 611
1 695	953
2 718	2 564

NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółki zależne w Grupie Pharmena

Cortria Corporation w Bostonie	2 125	1 738
Menavitin GmbH w Berlinie	3 174	2 224

2020-09-30	2019-12-31
------------	------------

5 299	3 962
5 299	3 962



ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	2020-09-30	2019-12-31
Podmioty z Grupy Pelion	1 154	103
DOZ S.A.	29	38
Business Support Solution S.A.	16	21
PGF S.A.	50	18
Pharmalink Sp. z o.o.	28	24
Farmaceo Sp. z o.o.	1 023	-
Pelion S.A.	7	2
	1 154	103

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	2020-09-30	2019-12-31
Podmioty z Grupy Pelion	1 885	997
Pelion S.A. w Łodzi	1 885	997
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	158	-
	2 043	997

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

W okresie sprawozdawczym została wszczęta jedna sprawa przed Sądem Okręgowym w Łodzi sygn. akt XII C 59/20 – o zapłatę zadośćuczynienia i odszkodowania w kwocie 150.000 zł na rzecz osoby fizycznej z tytułu rzekomej szkody jaka miała powstać po użyciu szamponu "Dermena Plus" produkowanego przez Spółkę PHARMENA S.A.

Spółka "PHARMENA" S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Łodzi odpowiedź na pozew, w której nie uznała powództwa i wniosła o jego oddalenie w całości.

Poza wyżej opisaną sprawą sądową – nie zostały wszczęte ani nie toczyły się i nie toczą żadne inne sprawy sądowe, administracyjne, podatkowe, przedsądowe inne, o których mowa powyżej, których stroną lub uczestnikiem postępowania byłaby Spółka PHARMENA S.A. z siedzibą w Łodzi.

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

7.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. i w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów



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

7.9. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy wystąpiły następujące znaczące zdarzenia:

W dniu 22 października 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2020 pt. "Opracowanie planów badawczych 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 24 sierpnia 2020 r. w systemie ESPI informuje, że w dniu 22 października 2020 r. Spółka PHARMENA S.A. podpisała umowę z wiodącym ośrodkiem badawczym Covance Inc. z siedzibą w USA dotyczącą współpracy w zakresie przeprowadzenia badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych.

W ramach powyższej umowy, Emitent planuje rozpocząć badanie przedkliniczne leku 1-MNA na modelach zwierzęcych, w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA jako kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2. Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

W ocenie Emitenta 1-MNA może być skuteczną terapią w leczeniu pacjentów z COVID-19, ponieważ jego zastosowanie obniża poziom TNF-alpha i może zmniejszać ryzyko ciężkiego przebiegu choroby oraz ryzyko zgonu u pacjentów z koronawirusem. Opublikowane wyniki badań przeprowadzonych przez niezależne ośrodki badawcze wskazują bowiem, iż obniżanie poziomu TNF-alpha ma wpływ na zmniejszanie ryzyka ciężkiego przebiegu choroby oraz ryzyko zgonu u pacjentów z koronawirusem.

Covance Inc. to podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation) z siedzibą w USA, świadczący usługi niekliniczne, przedkliniczne, kliniczne i komercjalizacyjne dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. Firma jest własnością LabCorp i zatrudnia ponad 50 000 osób w ponad 60 krajach. Covance jest najbardziej wszechstronną i jedną z największych tego typu firm na świecie.

W dniu 17 listopada 2020 r. Zarząd PHARMENA S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 31/2020 pt. " Podpisanie umowy na przeprowadzenie badań przedklinicznych w celu ustalenia efektywnej dawki kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2" opublikowanego w dniu 22 października 2020 r. w systemie ESPI informuje, że w dniu 17 listopada 2020 r. Spółka PHARMENA S.A. rozpoczęło się pierwsze z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Emitenta. Zakłada się, iż Emitent otrzyma na przełomie stycznia/lutego 2021 r. raport zawierający wyniki powyższego badania.

Planowane badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2. Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

Covance Inc. to podmiotem specjalizującym się w organizacji procesu badań klinicznych tzw. CRO (Contract Research Organisation) z siedzibą w USA, świadczący usługi niekliniczne, przedkliniczne, kliniczne i komercjalizacyjne dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego. Firma jest własnością LabCorp i zatrudnia ponad 50 000 osób w ponad 60 krajach. Covance jest najbardziej wszechstronną i jedną z największych tego typu firm na świecie.

Powyższe informacje zostały opublikowane ze względu na fakt, iż przeprowadzenie badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA w infekcji wirusem Sars-Cov-2 może mieć potencjalnie istotny wpływ na przyszłą działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Wynika to z faktu, iż możliwość zastosowania 1-MNA w nowozdefiniowanych wskazaniach obejmujących infekcje wirusowe, w szczególności infekcje skutkujące powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli), a także obejmujących choroby alergiczne (m.in. astma) może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w szczególności ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa Sars-CoV-2 w Polsce i na świecie oraz zwiększającą się liczbę osób zakażonych koronawirusem SARS-CoV-2.



7.10. Wpływ Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na sprawozdanie Spółki Pharmena za trzy kwartały 2020 roku

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

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

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	wykazany w sprawozdaniu z wyniku	korekty dotyczące ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16	bez uwzględnienia wpływu MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	8 037	-	8 037
Koszt własny sprzedaży	(3 193)	-	(3 193)
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 844	-	4 844
Koszty sprzedaży	(3 630)	-	(3 630)
Koszty ogólnego zarządu	(2 610)	6	(2 616)
Pozostałe przychody operacyjne	261	-	261
Pozostałe koszty operacyjne	(50)	-	(50)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 185)	6	(1 191)
Przychody finansowe	288	-	288
Koszty finansowe	(178)	(27)	(151)
Zysk (strata) brutto	(1 075)	(21)	(1 054)
Podatek dochodowy	(126)	-	(126)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 201)	(21)	(1 180)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(1 201)	(21)	(1 180)
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	(0,11)		(0,11)
- rozwodniony/a	(0,11)		(0,11)

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.



Konrad Palka

Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Katarzyna Konopacka

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

Łódź, 23 listopada 2020 r.