



Grupa Pharmena

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2021 ROKU**

Zawierający:

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

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	1
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	2
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 Opis działalności gospodarczej	9
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	9
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	10
1.4 Opis organizacji Grupy Pharmena wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	10
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
1.7 Kursy walut	13
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	16
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	16
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	20
3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	21
3.4 Kredyty bankowe i pożyczki	22
3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych	22
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	22
4.1 Polityka zarządzania kapitałem	22
5. WARTOŚCI SZACUNKOWE	23
5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	23
5.2 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	24
5.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz	24

	odwróceniu takich odpisów	
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	24
6.	ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU	24
7.	OPODATKOWANIE	24
7.1	Podatek dochodowy	24
7.2	Odroczony podatek dochodowy	25
8.	AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	25
8.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	25
8.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	26
9.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA	26
9.1	Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	26
9.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	29
9.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	30
9.4	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	30
9.5	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	30
9.6	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje	30
9.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	30
9.8	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	30
9.9	Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	30
9.10	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	30
9.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy	31
10.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
10.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	31
10.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	32

10.3	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	33
10.4	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	33
10.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	33
10.6	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
10.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
10.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	35
10.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	35
10.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	35

• **Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	36	
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	37	
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	38	
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39	
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40	
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	42	
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU	44	
1. INFORMACJE OGÓLNE	44	
1.1	Opis działalności gospodarczej	44
1.2	Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	44
1.3	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji	45
1.4	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności tego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	45
1.5	Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	46
1.6	Kursy walut	47
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	48	
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	50	
3.1	Zarządzanie ryzykiem finansowym	50
3.2	Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	54
3.3	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	55
3.4	Kredyty bankowe i pożyczki	56
3.5	Wartość godziwa instrumentów finansowych	56
4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	57	
4.1	Polityka zarządzania kapitałem	57

5.	WARTOŚCI SZACUNKOWE	57
5.1	Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości szacunkowych	57
5.2	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	58
5.3	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	58
5.4	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	58
6.	OPODATKOWANIE	59
6.1	Podatek dochodowy	59
6.2	Odroczony podatek dochodowy	59
7.	AKCJE PHARMENA S.A. W POSIADANIU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY ORAZ ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI	60
7.1	Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.	60
7.2	Stan posiadania akcji Pharmena S.A. lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	60
8.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.	61
8.1	Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	61
8.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	63
8.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	64
8.4	Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	64
8.5	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	64
8.6	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje	64
8.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	64
8.8	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	65
8.9	Przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych	65
8.10	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	65
8.11	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki	65

9.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	65
9.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	65
9.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	67
9.3	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	67
9.4	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	67
9.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	67
9.6	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	67
9.7	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	69
9.8	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	69
9.9	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	69
9.10	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	69



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2021 ROKU

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przychody ze sprzedaży	6 782	4 371	1 491	985
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 130)	(2 888)	(468)	(651)
Zysk (strata) brutto	(2 342)	(3 021)	(515)	(681)
Zysk (strata) netto	(2 510)	(2 727)	(552)	(614)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej Grupy	(2 491)	(2 676)	(548)	(603)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 045)	(1 008)	(670)	(227)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(156)	(52)	(34)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 460	778	761	175
Przepływy pieniężne netto, razem	259	(282)	57	(64)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	11 081 968	10 984 758	11 081 968	10 984 758
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 137 758	10 984 758	11 137 758	10 984 758
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,22)	(0,24)	(0,05)	(0,05)
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,22)	(0,24)	(0,05)	(0,05)
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	9 503	8 264	2 102	1 791
Aktywa trwałe	2 322	2 686	514	582
Aktywa razem	11 825	10 950	2 616	2 373
Zobowiązania krótkoterminowe	11 096	11 135	2 454	2 413
Zobowiązania długoterminowe	3 616	163	800	35
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	(2 659)	(139)	(588)	(30)
Udziały niekontrolujące	(228)	(209)	(50)	(45)
Liczba akcji (szt.)	11 137 758	10 984 758	11 137 758	10 984 758



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przychody ze sprzedaży	6 782	4 371
Koszt własny sprzedaży	(2 921)	(1 828)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 861	2 543
Koszty sprzedaży	(2 991)	(3 119)
Koszty ogólnego zarządu	(2 836)	(2 409)
Pozostałe przychody operacyjne	32	136
Pozostałe koszty operacyjne	(196)	(39)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 130)	(2 888)
Przychody finansowe	-	1
Koszty finansowe	(212)	(134)
Zysk (strata) brutto	(2 342)	(3 021)
Podatek dochodowy	(168)	294
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 510)	(2 727)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(2 510)	(2 727)
Przypadający/a:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(2 491)	(2 676)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(19)	(51)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 081 968	10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 137 758	10 984 758
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy/a	(0,22)	(0,24)
- rozwodniony/a	(0,22)	(0,24)



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Zysk (strata) netto	(2 510)	(2 727)
Inne całkowite (straty) dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	(29)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(29)	(2)
Inne całkowite (straty) dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite (straty) dochody netto po opodatkowaniu	(29)	(2)
Całkowite (straty) dochody netto	(2 539)	(2 729)
Całkowite (straty) dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	(2 520)	(2 678)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(19)	(51)



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(2 342)	(3 021)
II. Korekty razem	(703)	2 013
Amortyzacja	299	320
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(31)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	130	106
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2)	-
Zmiana stanu zapasów	(847)	(541)
Zmiana stanu należności	(108)	900
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(109)	1 072
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(35)	156
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 045)	(1 008)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	(156)	(52)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(156)	(52)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(156)	(52)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 550	1 000
Kredyty i pożyczki	4 550	1 000
II. Wydatki	(1 090)	(222)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(8)	(4)
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(131)	(142)
Odsetki	(152)	(76)
Inne wydatki finansowe netto	(799)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 460	778
Razem przepływy pieniężne netto	259	(282)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	259	(282)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	15
Środki pieniężne na początek okresu	1 722	1 048
Środki pieniężne na koniec okresu	1 981	766



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
AKTYWA TRWAŁE	2 322	2 686	3 728
Wartości niematerialne	999	1 007	1 032
Rzeczowe aktywa trwałe	49	50	62
Prawo do użytkowania aktywów	218	385	535
Należności długoterminowe	106	106	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	831	994	1 815
Pozostałe aktywa trwałe	119	144	180
AKTYWA OBROTOWE	9 503	8 264	7 500
Zapasy	4 844	3 997	4 390
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 517	2 409	2 070
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 981	1 722	766
Pozostałe aktywa obrotowe	161	136	151
AKTYWA RAZEM	11 825	10 950	11 228



	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	(2 887)	(348)	2 267
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	(2 659)	(139)	2 460
Kapitał podstawowy	1 113	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	53 503	53 503	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 074	1 059
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	318	347	235
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(11)	(11)	(7)
Zyski (straty) zatrzymane	(58 641)	(56 150)	(51 935)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(56 150)	(49 259)	(49 259)
- zysk (strata) netto	(2 491)	(6 891)	(2 676)
Udziały niekontrolujące	(228)	(209)	(193)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 616	163	263
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 616	163	263
Zobowiązania finansowe	3 500	-	-
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	90	137	243
Rezerwy długoterminowe	26	26	20
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	11 096	11 135	8 698
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 500	9 965	8 044
Zobowiązania finansowe	5 343	5 121	4 024
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	133	252	316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 014	4 552	3 702
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	40	2
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	596	1 170	654
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	11 825	10 950	11 228



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwy	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 2021	(348)	(139)	1 098	53 503	1 074	347	(11)	(56 150)	(209)
Całkowite dochody netto	(2 539)	(2 520)	-	-	-	(29)	-	(2 491)	(19)
- wynik netto za okres	(2 510)	(2 491)	-	-	-	-	-	(2 491)	(19)
- inne całkowite dochody netto	(29)	(29)	-	-	-	(29)	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	15	15	15	-	-	-	-	-	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	15	15	15	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	15	15	-	-	15	-	-	-	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	15	15	-	-	15	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	(2 887)	(2 659)	1 113	53 503	1 059	318	(11)	(58 641)	(228)



Grupa Pharmena
Skonsolidowany raport półroczny
za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2021 r.

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	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	(2 729)	(2 678)	-	-	-	(2)	-	(2 676)	(51)
- wynik netto za okres	(2 727)	(2 676)	-	-	-	-	-	(2 676)	(51)
- inne całkowite dochody netto	(2)	(2)	-	-	-	(2)	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2020	2 267	2 460	1 098	52 010	1 059	235	(7)	(51 935)	(193)



INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki Dominującej jest Łódź, ul. Wólczańska 178.

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

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

Kapitał zakładowy Pharmena S.A. wynosi 1 113 775,80 zł.

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

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

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej do dnia 22 marca 2021 r.
Agnieszka Dziki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sz wajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej
Anna Janicka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 marca 2021 r.



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 27 sierpnia 2021 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 jest sprzedaż suplementów diety na rynkach Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Spółka Dominująca posiada 92,5% udziałów w kapitale i w prawach głosu tej Spółki.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 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

Środroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku i na dzień 30 czerwca 2020 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2021 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, opublikowanym w dniu 12 kwietnia 2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta po I półroczu 2021 r. osiągnęła przychody o 55,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. Na osiągnięty wynik wpływ miały działania zapoczątkowane w 2020 r. i kontynuowane w 2021 r., zmierzające do rozwoju nowych kanałów dystrybucji i punktów sprzedaży dla nowych produktów i marek dedykowanych do różnych segmentów rynku. W związku z oczekiwaniami kluczowych klientów drogeryjnych, w segmencie pielęgnacji włosów oraz w oparciu o trendy związane z naturą i dbałością o naszą planetę, w pierwszym półroczu 2021 roku została wprowadzona na rynek nowa marka Favorite Nature. Efektem tych działań był wzrost sprzedaży o 80% kategorii Hair Care w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa zmniejszyła stratę z działalności operacyjnej i stratę netto w porównaniu do I półrocza roku 2020. Natomiast wpływ na ujemny kapitał własny miały wydatki ponoszone na badania nad innowacyjnym lekiem 1-MNA, które były rozliczane w latach ubiegłych oraz w I półroczu 2021 r.

Jednocześnie pandemia COVID-19 miała mniejszy wpływ na wyniki finansowe, ponieważ restrykcje w I półroczu 2021 r. były łagodniejsze niż w 2020 r. Również pojawienie się szczepionek na COVID-19 pozwala oczekiwać, iż w drugiej połowie roku 2021 sytuacja w Polsce, jak i na świecie powinna się poprawiać i restrykcje zaczną być znoszone, co powinno mieć pozytywny wpływ na wielkość sprzedaży, zwłaszcza na rynku krajowym.

Z powyższych względów kontynuowanie działalności nie wydaje się zagrożone.

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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2: zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:
 - praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
 - zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
 - przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

1.7 Kursy walut

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

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

Walutą funkcjonalną zagranicznej spółki zależnej Cortria Corporation jest dolar amerykański, spółki Menavitin GmbH - euro. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach



i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku.

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

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
EUR	4,5208	4,6148	4,5396	4,4143
USD	3,8035	3,7584	3,7682	4,0085

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
średni kurs na koniec okresu	4,5208	4,6148	4,4660
średni kurs okresu	4,5472	4,4725	4,4380
najwyższy średni kurs w okresie	4,6603	4,6330	4,6044
najniższy średni kurs w okresie	4,4541	4,2279	4,2279

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Analiza przychodów Grupy wg kategorii:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020
Sprzedaż towarów	6 775	4 356
Przychody z tytułu usług	7	15
Przychody razem	6 782	4 371

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020
Hair Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do włosów	5 341	2 968
Face Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji skóry	337	279
Body Care - specjalistyczne linie dermokosmetyczne do pielęgnacji paznokci	508	371
Pozostałe	589	738
Przychody razem	6 775	4 356



Linia Hair Care to specjalistyczne produkty dermokosmetyczne dermena® hair care dla osób posiadających problem z osłabionymi, nadmiernie wypadającymi włosami oraz z łupieżem; w segmencie tym znajdują się także produkty do pielęgnacji włosów z problemami dermatologicznymi (marka allerco®) oraz nowa naturalna linia produktów do pielęgnacji włosów Favorite Nature.

Linia Face Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji skóry twarzy (marka dermena® i allerco®).

Linia Body Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji ciała z różnymi problemami dermatologicznymi (marka allerco®).

W zakresie dystrybucji i logistyki Grupa współpracuje z hurtowniami farmaceutycznymi (HURT), z hurtowniami kosmetycznymi, bezpośrednio z wybranymi sieciami aptek i drogerii (DETAL) oraz drogeriami e-commerce. Za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, towary trafiają bezpośrednio do aptek oraz innych dystrybutorów leków i kosmetyków działających na polskim rynku, natomiast za pośrednictwem hurtowni kosmetycznych towary trafiają do drogerii na rynku tradycyjnym oraz e-commerce.

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020
Kraj Hurt	2 578	1 548
Kraj Detal	3 256	1 763
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	185	7
Sprzedaż poza kraj	756	1 038
Przychody razem	6 775	4 356

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020
Polska	5 931	3 333
Egipt	285	253
Irak	92	178
Niemcy	319	593
Wielka Brytania	89	-
Arabia Saudyjska	43	-
Grecja	23	4
Pozostałe kraje	-	10
Przychody razem	6 782	4 371

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 Sprzedający.

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

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

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



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

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

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 4 179 tys. zł pochodziły z transakcji z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2020 – 2 881 tys. zł z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki Dominującej.

Ryzyko płynności

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

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki Dominującej.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki) wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 r. 1 981 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 1 722 tys. zł).



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

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

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na wskazane poniżej dni bilansowe.

30.06.2021

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	70	4 209	3 593	7 872
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	85	53	92	230
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	990	-	-	990
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 376	136	3	4 515
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	249	-	-	249
Razem	5 770	4 398	3 688	13 856

31.12.2020

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 077	-	-	3 077
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	56	203	141	400
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	999	-	-	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 794	153	-	3 947
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	1 048	-	-	1 048
Razem	8 974	356	141	9 471

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

30.06.2021

	Poniżej 3 miesięcy	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 981	1 981
Razem	1 981	1 981

31.12.2020

	Poniżej 3 miesięcy	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 722	1 722
Razem	1 722	1 722



Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa Kapitałowa Pharmena posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na kilkunastu odbiorców. Ponadto większość należności jest objęta faktoringiem.

Ryzyko walutowe

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

Grupa obecnie realizuje ponad 12% sprzedaży na rynkach eksportowych, ale w niedalekiej przyszłości spodziewa się, że jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem znacząco wzrośnie. W takim przypadku wyniki finansowe mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, do których Grupa będzie eksportowała swoje produkty lub otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielonych licencji lub sprzedaży wartości intelektualnej. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Grupa rozważy zastosowanie walutowych transakcji zabezpieczających.

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



w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

USD/PLN		
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-33 tys. zł	+/-66 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-145 tys. zł	+/-290 tys. zł

EUR/PLN		
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-13 tys. zł	+/-26 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-146 tys. zł	+/-292 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2020 r.:

USD/PLN		
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-85 tys. zł	+/-170 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-67 tys. zł	+/-134 tys. zł

EUR/PLN		
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/-44 tys. zł	+/-88 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/-104 tys. zł	+/-208 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej.

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 211 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 13 tys. zł	-/+ 26 tys. zł	-/+ 39 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 263 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 tys. zł	-/+ 2 tys. zł	-/+ 3 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2020 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 383 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 14 tys. zł	-/+ 27 tys. zł	-/+ 41 tys. zł



Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 217 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 tys. zł	-/+ 2 tys. zł	-/+ 3 tys. zł

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

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

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2021	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	1 486	-	1 486
Kaucje	106	-	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 981	-	1 981
Należności z tyt. faktoringu	263	-	263
Razem	3 836	-	3 836
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	-	7 604	7 604
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	223	223
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	990	990
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	4 515	4 515
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	-	249	249
Razem	-	13 581	13 581

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2020	Kategorie instrumentów finansowych (wg MSSF 9)		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	1 615	-	1 615
Kaucje	106	-	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 722	-	1 722
Należności z tyt. faktoringu	217	-	217
Razem	3 660	-	3 660
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	-	3 074	3 074
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	389	389
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	999	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	3 947	3 947
Zobowiązania z tyt. finansowania wierzytelności	-	1 048	1 048
Razem	-	9 457	9 457

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



PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	1	1
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	-	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	152	120
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	107	92
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	10	9
Koszty z tyt. prowizji	35	19
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(151)	(119)

3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.06.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	7 604	3 074
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	223	389
Cash pooling	990	999
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	249	1 048
Zobowiązania finansowe, razem	9 066	5 510
- długoterminowe	3 590	137
- krótkoterminowe	5 476	5 373

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązanie z tyt. cash poolingu	Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	Razem
Stan na początek okresu	3 074	389	999	1 048	5 510
Zwiększenia	4 662	5	13	-	4 680
- otrzymane kredyty, pożyczki	4 550	-	-	-	4 550
- naliczone odsetki	88	5	13	-	106
- prowizje	24	-	-	-	24
Zmniejszenia	132	171	22	799	1 124
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	131	-	-	131
- spłata odsetek i prowizji	132	6	14	-	152
- spłata zobowiązań z tyt. cash pooling	-	-	8	-	8
- spłata zobowiązań z tytułu finansowania wierzytelności	-	-	-	799	799
- inne	-	34	-	-	34
Stan na koniec okresu	7 604	223	990	249	9 066
- długoterminowe	3 500	90	-	-	3 590
- krótkoterminowe	4 104	133	990	249	5 476



3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2021	Waluta kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	PLN	2 000
Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi	PLN	850
Osoby fizyczne	PLN	150
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	PLN	4 550
Odsetki od kredytów i pożyczek		54
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem		7 604
- długoterminowe		3 500
- krótkoterminowe		4 104

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2021	Waluta kredytu/pożyczek udzielonych Grupie po przeliczeniu na PLN
2021	371
2022	4 433
2023	1 400
2024	1 400
Razem	7 604

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów i pożyczek stanowią:

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

Analiza wrażliwości kredytów i pożyczek na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w punkcie 3.1.

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

3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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



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

	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe	3 590	137
- kredyty i pożyczki	3 500	-
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	90	137
Zobowiązania krótkoterminowe	5 476	5 373
- kredyty i pożyczki	4 104	3 074
- cash pooling	990	999
- zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	133	252
- zobowiązania z tyt. finansowanie wierzytelności	249	1 048
Razem zobowiązania wliczane do zadłużenia netto	9 066	5 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 981	1 722
Zadłużenie netto	7 085	3 788
Kapitał własny	(2 887)	(348)
Zadłużenie netto do kapitału własnego	(2,45)	(10,89)

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

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

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

	01.01.2021	Zmiany				30.06.2021
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	Różnice kursowe	
Odpisy aktualizujące:	76	-	-	1	-	75
- należności	28	-	-	1	-	27
- zapasy	48	-	-	-	-	48
Rezerwy z tytułu:	26	-	-	-	-	26
- świadczeń emerytalnych i podobnych	26	-	-	-	-	26
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	1 170	267	840	-	(1)	596
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	150	95	-	-	-	245



- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	683	90	673	-	-	100
- kosztów wypłat wynagrodzeń dla twórców	281	71	144	-	-	208
- pozostałych tytułów	56	11	23	-	(1)	43
Razem	1 272	267	840	1	(1)	697

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

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

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

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów utworzonych przez Grupę przedstawiono w punkcie 5.1. W I półroczu 2021 r. nie zaistniały okoliczności powodujące konieczność zarówno utworzenia jak i rozwiązania i wykorzystania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

Stan odpisów aktualizujących wartość należności utworzonych przez Grupę przedstawiono w punkcie 5.1. W I półroczu 2021 r. w Grupie dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 1 tys. zł. Rozwiązanie odpisu zostało ujęte w przychodach z pozostałej działalności operacyjnej.

5.4 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Nie dotyczy.

CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PHARMENA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU

W I półroczu 2021 r. nie nastąpiły zmiany struktury Grupy Pharmena.

W I półroczu 2021 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
- bieżący	5	(16)
- odroczony	163	(278)
Podatek dochodowy, razem	168	(294)
Efektywna stawka podatkowa	-7,17%	9,73%

7.2 Odroczony podatek dochodowy

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

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- odpisy aktualizujące	9	-	9
- rezerwy	184	(75)	109
- wynagrodzenia	26	(11)	15
- straty podatkowe	462	-	462
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	53	(27)	26
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	66	(40)	26
Razem przed kompensatą	1 071	(153)	918
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- różnica między wartością księgową a podatkową	77	10	87
Razem przed kompensatą	77	10	87

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 87 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 77 tys. zł).

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

8.1 Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 842 267	61,43%	6 842 267	61,43%
Jerzy Gębicki	683 500	6,14%	683 500	6,14%
Pozostali Akcjonariusze	3 611 991	32,43%	3 611 991	32,43%
Razem	11 137 758	100,00%	11 137 758	100,00%

* Łączna liczba akcji: Pelion S.A. 6 294 594 szt. akcji, Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi 273 455 szt. akcji i PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 274 218 szt. akcji

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport skonsolidowany za I kwartał 2021 r. – opublikowany w dniu 28 maja 2021 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu za I połowę 2021 r. nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.



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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2021 r.
Konrad Palka	487 881
Marzena Wieczorkowska	-

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2021 r.
Jerzy Gębicki	683 500
Jacek Sz wajcowski	6 842 267*
Zbigniew Molenda	6 842 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Agnieszka Dziki	-
Anna Janicka	-

*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest bezpośrednim i pośrednim akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.842.267 akcji i 6.842.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

** Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest bezpośrednim i pośrednim akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.842.267 akcji i 6.842.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

CZĘŚĆ 9 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PHARMENA

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

Poza ujawnionymi poniżej, w ocenie Zarządu, w okresie pierwszego półrocza 2021 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Grupy Pharmena.

Wydarzenia w pierwszym półroczu 2021 r.:

Rozpoczęcie badania przedklinicznego w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2
W dniu 21 stycznia 2021 roku Spółka poinformowała, iż rozpoczęło się drugie z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Spółki. Badanie obejmuje ocenę 1-MNA w modelu zapalenia płuc. 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 podmiot specjalizujący 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.

Decyzja Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o udzieleniu pożyczki

W dniu 27 stycznia 2021 r. Spółka Pharmena S.A. otrzymała informację z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (PFR), iż Zarząd PFR w dniu 26 stycznia 2021 r. podjął decyzję dotyczącą udzielenia Spółce Finansowania Programowego w formie pożyczki płynnościowej w wysokości do 5 mln zł w ramach programu rządowego Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm. Umowa pożyczki płynnościowej w kwocie do 4,55 mln zł z PFR została podpisana w dniu 9 lutego 2021 r.

Pożyczka może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na kapitał obrotowy, a w szczególności w celu:

- regulowania zobowiązań handlowych Spółki;
- regulowania przez Spółkę wynagrodzeń wobec pracowników Spółki oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych z osobami związanymi ze Spółką umową przewidującą stałą współpracę, dla których Spółka jest głównym kontrahentem;
- zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu bądź świadczeniu usługi w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki; oraz
- regulowania zobowiązań publiczno-prawnych, w tym podatków Spółki.

Marża w pierwszym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,25%.

Marża w drugim i trzecim roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,75%.

Marża w czwartym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 2,75%.

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka Dominująca podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneks do umowy o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2 mln zł, który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 2 marca 2021 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

Aneks do umowy o kredyt odnawialny został zawarty w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową. Powyższy aneks został zawarty na warunkach rynkowych.

Rozpoczęcie badań przedklinicznych w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc

W dniu 2 lutego 2021 r. rozpoczęło się ostatnie z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Spółki. Badanie obejmuje ocenę 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc.

Planowane badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach.

Podpisanie aneksów do istotnych umów pożyczek

W dniu 12 lutego 2021 r. Spółka Dominująca zawarła aneksy do istotnych umów pożyczek z Pelion S.A. na kwotę 850 tys. zł oraz dwoma osobami fizycznymi stanowiącymi kluczową kadrę Grupy na łączną kwotę 150 tys. zł. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe aneksy zostały zawarte na warunkach rynkowych. Pożyczki podlegają jednorazowej spłacie w nieprzekraczalnym terminie do dnia 14.02.2022 r.

Zakończenie badań przedklinicznych w celu ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcjach wirusowych

W dniu 15 lutego 2021 r. zakończyło się pierwsze z trzech badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Emitenta. W przeprowadzonym badaniu wyznaczona została maksymalna tolerowana dawka kandydata na lek 1-MNA w podaniu dotchawiczym. Badania 1-MNA prowadzone w latach ubiegłych przez Emitenta obejmowały doustne podanie preparatu. Obecnie, ze względu na nowe zastosowania kandydata na lek

1-MNA, rekomendowaną formą podania preparatu jest forma wziewna. Z tego też powodu konieczne było przeprowadzenie badań określających maksymalną tolerowaną dawkę, a więc najwyższą dawkę leku, która nie powoduje niepożądanych działań. Prowadzone obecnie przez Spółkę badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach.

Zawarcie aneksu do istotnej umowy kredytowej z BGK

W dniu 2 marca 2021 r. Spółka Dominująca otrzymała podpisany z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneks do umowy o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2 mln zł, który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 28 lutego 2022 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

Aneks do umowy o kredyt odnawialny został zawarty w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową. Powyższy aneks został zawarty na warunkach rynkowych.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z nową deklaracją wekslową poręczoną przez Poręczyciela wekslowego – Pelion S.A.,
- upoważnienie dla BGK do rachunku bankowego prowadzonego w BGK,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów i materiałów o wartości min. 2,5 mln zł do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4 mln zł przedłużony w drodze aneksu,
- cesja należności z Umowy Dystrybucyjnej z dnia 4 sierpnia 2003 r. wraz z późniejszymi zmianami między Kredytobiorcą a Polską Grupą Farmaceutyczną S.A. z siedzibą w Łodzi przedłużona w drodze aneksu,
- umowa cesji globalnej, w której cedent Pharmena S.A. przelewa na BGK istniejące i przyszłe wierzytelności z tytułu sprzedaży do DOZ S.A. Direct Sp. k., reprezentowanej przez DOZ S.A.,
- umowa cesji praw z polis ubezpieczeniowych zapasów przedłużona w drodze aneksu,
- wpłata prowizji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 16 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F Spółki Pharmena S.A. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, zmianie uległ § 5 Statutu Spółki.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Pharmena S.A. kapitał zakładowy wynosi 1 113 775,80 zł i dzieli się na 11 137 758 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 5 730 000 akcji na okaziciela serii A,
- 524 260 akcji na okaziciela serii B,
- 781 782 akcje na okaziciela serii C,
- 1 759 010 akcji na okaziciela serii D,
- 2 189 706 akcji na okaziciela serii E,
- 153 000 akcji na okaziciela serii F.

Udzielenie patentu w Federacji Rosyjskiej

W dniu 29 marca 2021 r. Spółka Dominująca uzyskała informację, iż Urząd Patentowy Federacji Rosyjskiej udzielił patentu o nr 2744615, obejmującego zastosowania 1-MNA do zapobiegania oraz obniżania ryzyka zdarzeń sercowo-naczyniowych związanych z podwyższonym poziomem CRP. Patent ten zapewnia Spółce ochronę patentową w w/w zakresie na terenie Federacji Rosyjskiej. Jest to pierwszy patent uzyskany w ramach, dokonanych w latach ubiegłych, zgłoszeń patentowych dotyczących leczenia chorób i zaburzeń związanych z podwyższonym poziomem CRP.

Walne Zgromadzenie Spółki Pharmena S.A.

W dniu 22 czerwca 2021 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2020,

- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2020,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2020,
- o pokryciu straty Spółki za rok 2020 w całości zyskami z lat przyszłych,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

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

Pandemia COVID-19 nie miała wpływu na wysokość osiągniętych przychodów w I półroczu 2021 r. Wynikało to z faktu, iż w 2021 r. nie obowiązywały już obostrzenia dotyczące handlu. Natomiast Spółka Dominująca identyfikuje wpływ pandemii COVID-19 na znaczący wzrost kosztów produkcji, co wynika z konieczności zamawiania droższych opakowań (przerwane łańcuchy dostaw z Chin) oraz wzrostu kosztów wytworzenia (na co wpływ ma wysoka inflacja oraz stale rosnące koszty pracy).

Badania przeprowadzone przez Grupę Kapitałową Pharmena w latach ubiegłych wykazują, że 1-MNA ma znaczące właściwości przeciwwzapalne. Badania kliniczne fazy II w Kanadzie w dyslipidemii wykazały, że 1-MNA obniża istotnie statystycznie poziom TNF-alpha. W ocenie Spółki Dominującej, 1-MNA może być skuteczną terapią w leczeniu pacjentów z infekcjami wirusowymi, w tym 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.

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 oparciu o opracowany w 2020 roku przez Spółkę Dominującą plan badań 1-MNA w infekcjach dróg oddechowych, w tym infekcji wirusem Sars-Cov-2 oraz podpisaną w październiku 2020 r. umowę z Covance Inc. z siedzibą w USA, Spółka Dominująca w I półroczu 2021 r. przeprowadziła badania przedklinicznych na modelach zwierzęcych, w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA jako kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

W listopadzie 2020 r. rozpoczęło się pierwsze z trzech badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych w celu ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcjach dróg oddechowych.

W styczniu 2021 r. rozpoczęło się drugie z trzech badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych obejmujące ocenę 1-MNA w modelu zapalenia płuc.

W lutym 2021 r. rozpoczęło się ostatnie z trzech badań przedklinicznych obejmujące ocenę 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc.

W lutym 2021 r. zakończyło się badanie mające na celu ustalenie maksymalnej tolerowanej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcjach dróg oddechowych. W przeprowadzonym badaniu wyznaczona została maksymalna tolerowana dawka kandydata na lek 1-MNA w podaniu dotchawiczym. Badania 1-MNA prowadzone w latach ubiegłych przez Emitenta obejmowały doustne podanie preparatu. Obecnie, ze względu na nowe zastosowania kandydata na lek 1-MNA, rekomendowaną formą podania preparatu jest forma wziewna. Z tego też powodu konieczne było przeprowadzenie badań określających maksymalną tolerowaną dawkę, a więc najwyższą dawkę leku, która nie powoduje niedopuszczalnych działań niepożądanych.

W dniu 25 czerwca 2021 r. zakończyły się badania przedkliniczne na modelach zwierzęcych. Z przeprowadzonych badań wynika przeciwwzapalne oraz przeciwzwłóknieniowe działanie 1-MNA. W zwierzęcym modelu zwłóknienia płuc 1-MNA w dawce 50mg/kg redukowało zwłóknienie płuc o 28% w porównaniu do placebo, działając efektywniej niż dwa leki referencyjne w tym badaniu, które są obecnie stosowane na rynku tj. nintedanib (17% redukcji) oraz fluticasone (14% redukcji).

Przeprowadzone badania na modelach zwierzęcych miały na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w powyższych wskazaniach. Badania przedkliniczne na modelach zwierzęcych zostały przeprowadzone na zlecenie Emitenta przez ośrodek badawczy Labcorp Early Development Laboratories Ltd. (dawniej Covance Inc.) - podmiot specjalizujący 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.



Spółka Dominująca zamierza zaprezentować wyniki badań przemysłowi farmaceutycznemu w celu dalszej komercjalizacji 1-MNA jako kandydata na lek w powyższych wskazaniach.

9.3 Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

W działalności Grupy nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2021 rok.

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

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

9.6 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym półroczu 2021 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 9.2 raportu, w okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 9.2 raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy. Istotne dla oceny sytuacji kadrowej,

majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągane przychody z bieżącej działalności Grupy, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz znaczny wzrost kosztów produkcji.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 9.2 raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły informacje (zdarzenia), które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy.

CZĘŚĆ 10 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 174 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.: 97 tys. zł),
- zlikwidowała składniki wartości niematerialnych w wysokości 22 tys. zł ,
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 8 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2020 r.: 52 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2021	31.12.2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	449	333
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	153	211
Inne wartości niematerialne	4	10
Prawa autorskie	92	103
Prace rozwojowe w realizacji	269	320
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	32	30
Wartości niematerialne, razem	999	1 007

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 2020 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 2021-2023. Planowane wydatki zostały oszacowane w oparciu o historyczne wdrożenia produktów w analogicznych kategoriach i aplikacjach, natomiast planowane przychody zostały oparte na analizie rynkowej oraz historycznych przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę z produktów w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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

10.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		30.06.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76 364	916	-	77 280

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2021	Zmiany		30.06.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	162		4	158



W zobowiązaniach warunkowych, zgodnie z warunkami porozumienia z dnia 20 sierpnia 2010 r., Grupa wykazuje potencjalne zobowiązanie wobec byłych większościowych akcjonariuszy jednostki zależnej Cortria Corporation, związane z potencjalnym wylicencjonowaniem, rozwojem, rejestracją leku, a także opłaty ze sprzedaży produktu, finansowane z dochodów uzyskanych z tego tytułu. Wysokość potencjalnego zobowiązania została oszacowana jako procent oczekiwanych zysków z komercjalizacji projektu po jego zakończeniu.

Na dzień 30.06.2021 r. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu krótkoterminowego lokal, w którym prowadzi działalność spółka zależna. Umowa najmu nie spełnia definicji leasingu według MSSF 16. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartość użytkowanego lokalu.

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

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

W okresie I półrocza 2021 roku, Grupa nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

10.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 22 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2020 w całości zyskami z lat przyszłych, w związku z tym w 2021 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

10.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

10.6 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

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

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Podmioty z Grupy Pelion	748	1 304
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi*	(14)	357
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	189	194
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	552	738
Natura Sp. z o.o. w Łodzi	21	15
	748	1 304

* Ujemna kwota w bieżącym okresie (14) tys. zł spowodowana jest wystawieniem FV korygujących zmniejszających kwotę przychodów.



ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Podmioty z Grupy Pelion	460	387
Pelion S.A. w Łodzi	114	62
DOZ S.A. w Warszawie	-	74
PHARMALINK sp. z o.o. w Łodzi	130	102
Pharma Partner sp. z o.o. w Łodzi	-	2
Business Support Solution S.A. w Łodzi	110	101
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	21	-
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	45	43
BSS TAX Wiśniewski S.K.A. w Łodzi	2	-
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi	38	3
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6	5
	466	392

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2021	31.12.2020
Podmioty z Grupy Pelion	711	1 172
DOZ S.A. DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	-	772
PHARMAPOINT S.A. w Łodzi	105	94
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	604	304
NATURA Sp. z o.o. w Łodzi	2	2
	711	1 172

ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2021	31.12.2020
Podmioty z Grupy Pelion	482	1 368
Pelion S.A. w Łodzi	39	10
Pharmalink Sp. z o.o. w Łodzi	37	33
Business Support Solution S.A. w Łodzi	45	53
DOZ SA DIRECT Sp. komandytowa w Łodzi	66	-
DOZ S.A. w Warszawie	-	208
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. w Łodzi	37	15
Farmaceo Sp. z o.o. w Łodzi**	258	1 049
	482	1 368

** W tym zobowiązanie z tytułu finansowania wierzycelności 249 tys. zł (31.12.2020 r. - 1 049 tys. zł).

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2021	31.12.2020
Podmioty z Grupy Pelion	1 867	1 912
Pelion S.A. w Łodzi	1 867	1 912
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	156	161
	2 023	2 073

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

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



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

10.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

10.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 15 lipca 2021 r. Zarząd Pharmena poinformował, że w związku z opublikowaniem wyników niezależnych badań naukowych, potwierdzających pozytywny wpływ zastosowania 1-MNA w dawce dobowej 58 mg u pacjentów z powikłaniami po przechorowaniu Covid-19 <https://www.medrxiv.org/content/10.1101/2021.07.14.21259081v1.full.pdf+html>, Spółka Dominująca uwzględni wyniki tych badań i rozszerzy swoją strategię sprzedaży produktów o powyższe zastosowanie.

1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność (Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/1123 z dnia 10 sierpnia 2018 r.) i znajduje się w innowacyjnych suplementach diety MENAVITIN produkowanych przez Pharmena S.A. Grupa Kapitałowa Pharmena posiadania ochronę patentową na zastosowanie 1-MNA.

Ze względu na wzrastającą liczbę osób w Polsce i na świecie z powikłaniami po przechorowaniu COVID-19, rozszerzenie strategii sprzedaży produktów o zastosowanie 1-MNA u osób z powikłaniami po COVID-19 może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

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, 27 sierpnia 2021 r.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2021 ROKU

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2020
Przychody ze sprzedaży	7 196	4 822	1 583	1 087
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 267)	(1 276)	(279)	(288)
Zysk (strata) brutto	(1 407)	(1 128)	(309)	(254)
Zysk (strata) netto	(1 679)	(928)	(369)	(209)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 730)	(50)	(600)	(11)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(579)	(807)	(127)	(182)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 460	778	761	175
Przepływy pieniężne netto, razem	151	(79)	33	(17)
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	11 081 968	10 984 758	11 081 968	10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 137 758	10 984 758	11 137 758	10 984 758
Zysk (strata) podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,15)	(0,08)	(0,03)	(0,02)
Zysk (strata) rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,15)	(0,08)	(0,03)	(0,02)
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa obrotowe	10 748	9 005	2 377	1 951
Aktywa trwałe	47 383	47 412	10 481	10 274
Aktywa razem	58 131	56 417	12 859	12 225
Zobowiązania krótkoterminowe	10 974	10 992	2 427	2 382
Zobowiązania długoterminowe	3 616	163	800	35
Kapitał własny	43 541	45 262	9 631	9 808
Liczba akcji (szt.)	11 137 758	10 984 758	11 137 758	10 984 758



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przychody ze sprzedaży	7 196	4 822
Koszt własny sprzedaży	(2 977)	(1 882)
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 219	2 940
Koszty sprzedaży	(2 736)	(2 457)
Koszty ogólnego zarządu	(2 598)	(1 847)
Pozostałe przychody operacyjne	32	127
Pozostałe koszty operacyjne	(184)	(39)
Zysk ze sprzedaży akcji i udziałów	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 267)	(1 276)
Zysk (strata) z inwestycji	-	-
Przychody finansowe	72	268
Koszty finansowe	(212)	(120)
Zysk (strata) brutto	(1 407)	(1 128)
Podatek dochodowy	(272)	200
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 679)	(928)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(1 679)	(928)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 081 968	10 984 758
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 137 758	10 984 758
Działalność kontynuowana		
Zysk na jedną akcję zwykłą		
- podstawowy	(0,15)	(0,08)
- rozwodniony	(0,15)	(0,08)



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Zysk (strata) netto ogółem	(1 679)	(928)
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	(1 679)	(927)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(1 407)	(1 128)
II. Korekty razem	(1 323)	1 078
Amortyzacja	243	264
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(3)	(185)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	58	24
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2)	-
Zmiana stanu zapasów	(864)	(541)
Zmiana stanu należności	(631)	291
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych i z tyt. podatku dochodowego	(89)	1 072
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(35)	153
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 730)	(50)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
Odsetki	-	-
II. Wydatki	(579)	(807)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(156)	(52)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(197)	-
Udzielone pożyczki	(226)	(755)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(579)	(807)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 550	1 000
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	4 550	1 000
II. Wydatki	(1 090)	(222)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(8)	(4)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(131)	(142)
Odsetki	(152)	(76)
Inne wydatki finansowe netto	(799)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 460	778
Razem przepływy pieniężne netto	151	(79)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	151	(79)
Środki pieniężne na początek okresu	1 642	766
Środki pieniężne na koniec okresu	1 794	687



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
AKTYWA TRWAŁE	47 383	47 412	46 972
Wartości niematerialne	818	769	737
Rzeczowe aktywa trwałe	49	50	62
Prawo do użytkowania aktywów	218	385	535
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	45 389	45 007	43 633
Należności długoterminowe	106	106	104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	683	950	1 721
Pozostałe aktywa trwałe	120	145	180
AKTYWA OBROTOWE	10 748	9 005	8 740
Zapasy	4 624	3 760	4 150
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	306	236	167
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 878	3 270	3 485
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 794	1 642	687
Pozostałe aktywa obrotowe	146	97	127
AKTYWA RAZEM	58 131	56 417	55 712



	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	43 541	45 262	47 038
Kapitał własny	43 541	45 262	47 038
Kapitał podstawowy	1 114	1 098	1 098
Kapitał zapasowy	53 503	53 503	52 010
Kapitał pozostały-rezerwowy	1 059	1 074	1 059
Kapitał z wyceny pożyczek udzielonych podmiotom zależnym	149	192	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(11)	(11)	(7)
Zyski (straty) zatrzymane	(12 273)	(10 594)	(7 122)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 594)	(6 194)	(6 194)
- zysk (strata) netto	(1 679)	(4 400)	(928)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 616	163	263
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 616	163	263
Zobowiązania finansowe	3 500	-	-
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	90	137	243
Rezerwy długoterminowe	26	26	20
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 974	10 992	8 411
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 420	9 878	7 891
Zobowiązania finansowe	5 343	5 121	4 025
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów	133	252	316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 938	4 469	3 550
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	36	-
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	554	1 114	520
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	58 131	56 417	55 712



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Kapitał z wyceny pożyczek udzielonych podmiotom zależnym	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2021	45 262	1 098	53 503	1 074	192	(11)	(10 594)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 262	1 098	53 503	1 074	192	(11)	(10 594)
Całkowite dochody netto	(1 679)	-	-	-	-	-	(1 679)
- wynik netto za okres	(1 679)	-	-	-	-	-	(1 679)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	15	15	-	-	-	-	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	15	15	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	58	-	-	15	43	-	-
- inne zmniejszenia	43	-	-	-	43	-	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	15	-	-	15	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021	43 541	1 114	53 503	1 059	149	(11)	(12 273)



	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)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 965	1 098	52 010	1 059	(7)	(6 195)
Całkowite dochody netto	(928)	-	-	-	-	(928)
- wynik netto za okres	(928)	-	-	-	-	(928)
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2020	47 037	1 098	52 010	1 059	(7)	(7 123)



INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Wólczarska 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 1.113.775,80 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:

- Zarząd Pharmena S.A. sprawowali:

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

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Sysa - Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej do dnia 22 marca 2021r.
Agnieszka Dżiki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szawajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Anna Janicka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 marca 2021r.
Jacek Dauenhauer	Członek Rady Nadzorczej



1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 27 sierpnia 2021 r.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku i na dzień 30 czerwca 2020 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2021 r. winno być czytane razem ze sprawozdaniem finansowym za 2020 rok, opublikowanym w dniu 12 kwietnia 2021 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Spółce Pharmena zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

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

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

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

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

1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2:
 - zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:
 - praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
 - zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczenia i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
 - przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do

zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

1.6 Kursy walut

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



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

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

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
EUR	4,5208	4,6148	4,5396	4,4143
USD	3,8035	3,7584	3,7682	4,0085

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

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

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
średni kurs na koniec okresu	4,5208	4,6148	4,4660
średni kurs okresu	4,5472	4,4725	4,4380
najwyższy średni kurs w okresie	4,6603	4,6330	4,6044
najniższy średni kurs w okresie	4,4541	4,2279	4,2279

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Analiza przychodów Spółki wg kategorii:

Przychody Spółki wg kategorii:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Sprzedaż towarów	6 713	4 309
Sprzedaż usług	483	513
Przychody razem	7 196	4 822

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

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Hair Care - specjalistyczne linie do pielęgnacji włosów	5 341	2 968
Face Care - specjalistyczne linie do pielęgnacji twarzy	337	279
Body Care - specjalistyczne linie do pielęgnacji ciała	508	371
pozostałe	527	691
Przychody razem	6 713	4 309

Linia Hair Care to specjalistyczne produkty dermokosmetyczne dermena® hair care dla osób posiadających problem z osłabionymi, nadmiernie wypadającymi włosami oraz z łupieżem; w segmencie tym znajduje się także suplementy do pielęgnacji włosów z problemami dermatologicznymi (marka allerco®) oraz nowa naturalna linia produktów do pielęgnacji włosów Favorite Nature.

Linia Face Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji skóry twarzy (marka dermena® i allerco®).

Linia Body Care to specjalistyczne linie innowacyjnych dermokosmetyków przeznaczone do pielęgnacji ciała z różnymi problemami dermatologicznymi (marka allerco®).

W zakresie dystrybucji i logistyki Spółka współpracuje z hurtowniami farmaceutycznymi (HURT), z hurtowniami kosmetycznymi oraz bezpośrednio z wybranymi sieciami aptek, drogerii (DETAL) oraz drogeriami e-commerce. Za pośrednictwem hurtowni farmaceutycznych, towary trafiają bezpośrednio do aptek oraz innych dystrybutorów leków i kosmetyków działających na polskim rynku, natomiast za pośrednictwem hurtowni kosmetycznych towary trafiają do drogerii na rynku tradycyjnym oraz e-commerce.

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na kanał dystrybucji:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Kraj Hurt	2 578	1 548
Kraj Detal	3 256	1 765
Kraj pozostałe kanały dystrybucji	185	15
Sprzedaż poza kraj	694	981
Przychody razem	6 713	4 309

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

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Polska	5 932	3 324
Niemcy	257	561
Irak	92	177
Egipt	285	253
Wielka Brytania	89	-
USA	475	498
Pozostałe kraje	66	9
Przychody razem	7 196	4 822

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 pierwszego półrocza 2021 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 4 179 tys. zł pochodziły z transakcji z trzema największymi odbiorcami zewnętrznymi (w pierwszym półroczu 2020 – 2 881 tys. zł z transakcji z czterema największymi odbiorcami zewnętrznymi).

Struktura odbiorców powyżej 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki w pierwszym kwartale 2021 roku:

Nazwa podmiotu	Wartość sprzedaży w PLN	Udział	Powiązania kapitałowe
Odbiorca nr 1	2 227	33 %	NIE
Odbiorca nr 2	1 162	17 %	NIE
Odbiorca nr 2	790	12 %	NIE

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka nie wykazuje żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

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

- ryzyka stopy procentowej

i jest koordynowane z poziomem Zarządu Spółki.

Ryzyko płynności

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

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Zarząd Spółki.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

Spółka w 2021 roku utrzymywała zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań dzięki przyznanej linii kredytowej oraz otrzymanej pożyczce płynnościowej w 4 550 tys. zł.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność (poziom gotówki) wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 r. 1 794 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 1 642 tys. zł).

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Spółkę jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych Spółki Dominującej wyższego szczebla - Pelion S.A. Struktury cash poolingowe polegają na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę Grupy Pelion. Mechanizm opiera się na przesyłaniu zasobów pieniężnych spółek na jedno wspólne konto, którym zarządza pool leader. Jego zadaniem jest takie rozplanowanie posiadanych środków, by pokryte zostały ewentualne braki na kontach.

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na wskazane poniżej dni bilansowe.

30.06.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	70	4 209	3 593	7 872
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	85	53	92	230
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	990	-	-	990
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 355	81	3	4 439
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	249	-	-	249
Razem	5 749	4 343	3 688	13 780

31.12.2020	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	3 077	-	-	3 077
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania aktywów	56	203	141	400
Zobowiązania z tyt. cash pooling	999	-	-	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 676	188	-	3 864
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	1 048	-	-	1 048
Razem	8 856	391	141	9 388

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

30.06.2021	Poniżej 3 miesiące	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 794	1 794
Razem	1 794	1 794

31.12.2020	Poniżej 3 miesiące	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	1 642
Razem	1 642	1 642

Ryzyko kredytowe

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

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

Pharmena S.A. posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

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

W Spółce Pharmena wartość księgowa najlepiej odzwierciedla maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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



Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych procedurach.

Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest monitorowany.

Koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na kilkunastu odbiorców. Ponadto większość należności jest objęta faktoringiem.

Ryzyko walutowe

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

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

Obecnie około 12% przychodów ze sprzedaży towarów uzależnione jest od wahań kursu walut.

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej.

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 211 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 13 tys. zł	+/- 26 tys. zł	+/- 39 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 5 706 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 23 tys. zł	+/- 46 tys. zł	+/- 69 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2020 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 3 383 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 14 tys. zł	+/- 27 tys. zł	+/- 41 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 5 257 tys. zł

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 22 tys. zł	+/- 45 tys. zł	+/- 67 tys. zł

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

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

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2021	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Pożyczki	5 748	-	5 748
Należności z tyt. dostaw i usług	2 912	-	2 912
Kaucje	106	-	106
Należności z tyt. faktoringu	263	-	263
Razem	10 822	-	10 822
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	7 604	7 604
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	223	223
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	990	990
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	4 439	4 439
Razem	-	13 256	13 256

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2020	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych			
Aktywa finansowe			
Pożyczki	5 494	-	5 494
Należności z tyt. dostaw i usług	2 553	-	2 553
Kaucje	106	-	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	-	1 642
Należności z tyt. faktoringu	217	-	217
Razem	10 012	-	10 012
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	-	3 074	3 074
Zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	388	388
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	999	999
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	3 864	3 864
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	-	1 048	1 048
Razem	-	9 373	9 373



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

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	73	82
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	72	82
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	152	120
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	107	91
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu	10	9
Koszty z tyt. prowizji	35	20
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(79)	(38)

3.3 Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30.06.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	7 604	3 074
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	223	389
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	249	1 048
Zobowiązania z tytułu cash-poolingu	990	999
Zobowiązania finansowe, razem	9 066	5 510
- długoterminowe	3 590	137
- krótkoterminowe	5 476	5 373

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	Zobowiązania z tytułu cash- poolingu	Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	Razem
Okres zakończony 30 czerwca 2021					
Stan na początek okresu	3 074	389	999	1 048	5 510
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 074	389	999	1 048	5 510
Zwiększenia	4 662	2	1 001	-	5 665
- otrzymane kredyty, pożyczki	4 550	-	-	-	4 550
- naliczone odsetki	88	5	14	-	107
- cash pooling	-	-	987	-	987
- prowizje	24	-	-	-	24
- inne	-	(3)	-	-	(3)
Zmniejszenia	132	168	1 011	799	2 110
- spłata zobowiązań z tyt. prawa do użytkowania aktywów	-	132	-	-	132
- spłata odsetek i prowizji	132	6	14	-	152
- spłata zobowiązań z tyt. finansowania wierzytelności	-	-	-	799	799



- spłata zobowiązań z tyt. cash-poolingu	-	-	997	-	997
- inne	-	30	-	-	30
Stan na koniec okresu	7 604	223	989	249	9 065
- długoterminowe	3 500	90	-	-	3 590
- krótkoterminowe	4 104	133	989	249	5 475

3.4 Kredyty bankowe i pożyczki

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2021	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie	2 000	PLN	2 000
Polski Fundusz Rozwoju	4 550	PLN	4 550
Pelion SA z siedzibą w Łodzi	850	PLN	850
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	150	PLN	150
Odsetki od kredytów			54
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			7 604
- długoterminowe			3 500
- krótkoterminowe			4 104

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2021	Waluta kredytu/pożyczek po przeliczeniu na PLN
	PLN
2021	371
2022	4 433
2023	1 400
2024	1 400
Razem	7 604

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów i pożyczek stanowią:

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

Analiza wrażliwości kredytów i pożyczek na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w punkcie 3.1.

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

3.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

W Pharmena nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej.



CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

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

	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe	3 590	137
- kredyty i pożyczki	3 500	-
- zobowiązania z tytułu prawa użytkowania aktywów	90	137
Zobowiązania krótkoterminowe	5 476	5 372
- kredyty i pożyczki	4 104	3 074
- cash pooling	990	998
- zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	249	1 048
- zobowiązania z tytułu prawa użytkowania aktywów	133	252
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	9 066	5 509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 794	1 642
Zadłużenie netto	7 272	3 867
Kapitał własny	43 541	45 262
Zadłużenie netto do kapitału własnego	0,17	0,09

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

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

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

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

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok, opublikowanym 12 kwietnia 2020r.

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

	01.01.2021	Zmiany			30.06.2021
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisy aktualizujące:	76	-	-	1	75
- należności	28	-	-	1	27
- zapasy	48	-	-	-	48
Rezerwy z tytułu:	26	-	-	-	26
- świadczeń emerytalnych i podobnych	26	-	-	-	26
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	1114	232	826	-	554
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	150	95	-	-	245
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	683	100	683	-	100
- koszty wypłat wynagrodzeń dla twórców	281	37	143	-	209
Razem	1216	232	826	1	655

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

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

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

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów utworzonych przez Spółkę przedstawiono w punkcie 5.1. W I półroczu 2021 r. nie zaistniały okoliczności powodujące konieczność zarówno utworzenia jak i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

Stan odpisów aktualizujących wartość należności utworzonych przez Spółkę przedstawiono w punkcie 5.1. W I półroczu 2021 r. w Grupie dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 1 tys. zł. Rozwiązanie odpisu zostało ujęte w przychodach z pozostałej działalności operacyjnej.

5.4 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Nie dotyczy.

CZĘŚĆ 6 OPODATKOWANIE

6.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
- bieżący	6	(16)
- odroczony	266	(184)
Podatek dochodowy, razem	272	(200)

6.2 Odroczony podatek dochodowy

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2021
- rezerwy	170	(86)	84
- odpisy aktualizujące	9	-	9
- wynagrodzenia	26	(11)	15
- straty podatkowe	462	-	462
- rezerwy na opłaty licencyjne dla twórców	54	(14)	40
- prace badawcze	271	-	271
- pozostałe	79	(42)	37
Razem przed kompensatą	1 071	(153)	918

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2021	Zmiana zysku netto w okresie	30.06.2021
- rezerwa na przychody z tytułu licencji	-	90	90
- odsetki od pożyczek	44	14	58
- różnica między wartością księgową a podatkową	78	8	86
Razem przed kompensatą	122	112	234

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 r. Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 11.941 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. w kwocie 9.561 tys. zł., na 31 grudnia 2019 r. 6.490 tys. zł), które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 2 430 tys. zł (na 31 grudnia 2019 r. 6 490 tys. zł) Spółka rozpoznała aktywa podatkowe. Od strat w kwocie 9.511 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo, w związku z ryzykiem osiągnięcia zysku do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Na 31.12.2019 r. Spółka rozpoznała aktywo od start w pełnej wysokości.

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych tytułów. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 234 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. 122 tys. zł).



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

7.1 Struktura akcjonariatu Pharmena S.A.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pharmena S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi*	6 842 267	61,43%	6 842 267	61,43%
Jerzy Gębicki	683 500	6,14%	683 500	6,14%
Pozostali Akcjonariusze	3 611 991	32,43%	3 611 991	32,43%
Razem	11 137 758	100,00%	11 137 758	100,00%

*Łączną liczbą akcji: Pelion S.A. (6.294.594 akcji) wraz ze spółkami zależnymi PGF S.A. (273.455 akcji) i PGF Sp. z o.o. Wrocław (274.218 akcji).

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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2021 r.
Konrad Palka	487 881
Marzena Wieczorkowska	-

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 30.06.2021 r.
Jerzy Gębicki	683 500
Jacek Sz wajcowski	6 842 267*
Zbigniew Molenda	6 842 267**
Jacek Dauenhauer	3 120
Anna Janicka	-
Agnieszka Dziki	-

*Pan Jacek Sz wajcowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Jacek Sz wajcowski jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Jacek Sz wajcowski posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.842.267 akcji i 6.842.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

** Pan Zbigniew Molenda nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta. Pan Zbigniew Molenda jest akcjonariuszem spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi. Pan Zbigniew Molenda posiada pośrednio (za pośrednictwem Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi wraz ze spółkami zależnymi) 6.842.267 akcji i 6.842.267 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 61,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI PHARMENA S.A.

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

W ocenie Zarządu, w okresie pierwszego półrocza 2021 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na wielkość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Spółki Pharmena.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2021 r.:

Rozpoczęcie badania przedklinicznego w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2

W dniu 21 stycznia 2021 roku Spółka poinformowała, iż rozpoczęło się drugie z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Spółki. Badanie obejmuje ocenę 1-MNA w modelu zapalenia płuc. 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 podmiot specjalizujący 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.

Decyzja Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o udzieleniu pożyczki

W dniu 27 stycznia 2021 r. Spółka Pharmena S.A. otrzymała informację z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (PFR), iż Zarząd PFR w dniu 26 stycznia 2021 r. podjął decyzję dotyczącą udzielenia Spółce Finansowania Programowego w formie pożyczki płynnościowej w wysokości do 5 mln zł w ramach programu rządowego Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm. Umowa pożyczki płynnościowej w kwocie do 4,55 mln zł z PFR została podpisana w dniu 9 lutego 2021 r.

Pożyczka może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na kapitał obrotowy, a w szczególności w celu:

- regulowania zobowiązań handlowych Spółki;
- regulowania przez Spółkę wynagrodzeń wobec pracowników Spółki oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych z osobami związanymi ze Spółką umową przewidującą stałą współpracę, dla których Spółka jest głównym kontrahentem;
- zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu bądź świadczeniu usługi w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki; oraz
- regulowania zobowiązań publiczno-prawnych, w tym podatków Spółki.

Marża w pierwszym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,25%.

Marża w drugim i trzecim roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 1,75%.

Marża w czwartym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki (p.a.) to 2,75%.

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka Dominująca podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneks do umowy o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2 mln zł, który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 2 marca 2021 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

Aneks do umowy o kredyt odnawialny został zawarty w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową. Powyższy aneks został zawarty na warunkach rynkowych.

Rozpoczęcie badań przedklinicznych w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc

W dniu 2 lutego 2021 r. rozpoczęło się ostatnie z trzech planowanych badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Spółki. Badanie obejmuje ocenę 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc.

Planowane badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach.

Podpisanie aneksów do istotnych umów pożyczek

W dniu 12 lutego 2021 r. Spółka Dominująca zawarła aneksy do istotnych umów pożyczek z Pelion S.A. na kwotę 850 tys. zł oraz dwoma osobami fizycznymi stanowiącymi kluczową kadrę Spółki na łączną kwotę 150 tys. zł. Pożyczki są niezabezpieczone. Powyższe aneksy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zakończenie badań przedklinicznych w celu ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcjach wirusowych

W dniu 15 lutego 2021 r. zakończyło się pierwsze z trzech badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych prowadzone przez ośrodek badawczy Covance Inc. na zlecenie Emitenta. W przeprowadzonym badaniu wyznaczona została maksymalna tolerowana dawka kandydata na lek 1-MNA w podaniu dotchawicznym. Badania 1-MNA prowadzone w latach ubiegłych przez Emitenta obejmowały doustne podanie preparatu. Obecnie, ze względu na nowe zastosowania kandydata na lek 1-MNA, rekomendowaną formą podania preparatu jest forma wziewna. Z tego też powodu konieczne było przeprowadzenie badań określających maksymalną tolerowaną dawkę, a więc najwyższą dawkę leku, która nie powoduje niedopuszczalnych działań niepożądanych. Prowadzone obecnie przez Spółkę badania na modelach zwierzęcych mają na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach.

Zawarcie aneksu do istotnej umowy kredytowej z BGK

W dniu 2 marca 2021 r. Spółka Dominująca otrzymała podpisany z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneks do umowy o kredyt odnawialny z kwotą kredytu do 2 mln zł, który przedłuża obowiązywanie umowy o kredyt odnawialny do 28 lutego 2022 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne - WIBOR 3M + marża banku.

Aneks do umowy o kredyt odnawialny został zawarty w ramach zarządzania bieżącą płynnością finansową. Powyższy aneks został zawarty na warunkach rynkowych.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z nową deklaracją wekslową poręczoną przez Poręczyciela wekslowego – Pelion S.A.,
- upoważnienie dla BGK do rachunku bankowego prowadzonego w BGK,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów i materiałów o wartości min. 2,5 mln zł do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4 mln zł przedłużony w drodze aneksu,
- cesja należności z Umowy Dystrybucyjnej z dnia 4 sierpnia 2003 r. wraz z późniejszymi zmianami między Kredytobiorcą a Polską Grupą Farmaceutyczną S.A. z siedzibą w Łodzi przedłużona w drodze aneksu,
- umowa cesji globalnej, w której cedent Pharmena S.A. przelewa na BGK istniejące i przyszłe wierzytelności z tytułu sprzedaży do DOZ S.A. Direct Sp. k., reprezentowanej przez DOZ S.A.,
- umowa cesji praw z polis ubezpieczeniowych zapasów przedłużona w drodze aneksu,
- wpłata prowizji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 16 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F Spółki Pharmena S.A. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, zmianie uległ § 5 Statutu Spółki.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Pharmena S.A. kapitał zakładowy wynosi 1 113 775,80 zł i dzieli się na 11 137 758 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 5 730 000 akcji na okaziciela serii A,
- 524 260 akcji na okaziciela serii B,
- 781 782 akcje na okaziciela serii C,



- 1 759 010 akcji na okaziciela serii D,
- 2 189 706 akcji na okaziciela serii E,
- 153 000 akcji na okaziciela serii F.

Udzielenie patentu w Federacji Rosyjskiej

W dniu 29 marca 2021 r. Spółka Dominująca uzyskała informację, iż Urząd Patentowy Federacji Rosyjskiej udzielił patentu o nr 2744615, obejmującego zastosowania 1-MNA do zapobiegania oraz obniżania ryzyka zdarzeń sercowo-naczyniowych związanych z podwyższonym poziomem CRP. Patent ten zapewnia Spółce ochronę patentową w w/w zakresie na terenie Federacji Rosyjskiej. Jest to pierwszy patent uzyskany w ramach, dokonanych w latach ubiegłych, zgłoszeń patentowych dotyczących leczenia chorób i zaburzeń związanych z podwyższonym poziomem CRP.

Walne Zgromadzenie Spółki Pharmena S.A.

W dniu 22 czerwca 2021 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2020,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2020,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Pharmena za rok 2020,
- o pokryciu straty Spółki za rok 2020 w całości zyskami z lat przyszłych,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020,
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej.

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

Pandemia COVID-19 nie miała wpływu na wysokość osiągniętych przychodów w I półroczu 2021 r. Wynikało to z faktu, iż w 2021 nie obowiązywały już obostrzenia dot. np. ekspozycji produktów w aptekach czy drogeriach. Natomiast Emitent identyfikuje wpływ pandemii COVID-19 na znaczący wzrost kosztów produkcji, co wynika z konieczności zamawiania droższych opakowań (przerwane łańcuchy dostaw z Chin) oraz wzrostu kosztów wytworzenia (na co wpływ ma wysoka inflacja oraz stale rosnące koszty pracy).

Przeprowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta w latach ubiegłych wykazują, że 1-MNA ma znaczące właściwości przeciwzapalne. Badania kliniczne fazy II w Kanadzie w dyslipidemii, wykazały, że 1-MNA obniżał istotnie statystycznie poziom TNF-alpha. W ocenie Spółki, 1-MNA może być skuteczną terapią w leczeniu pacjentów z infekcjami wirusowymi, w tym 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.

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 oparciu o opracowany w 2020 roku przez Spółkę plan badań 1-MNA w infekcjach dróg oddechowych, w tym infekcji wirusem Sars-Cov-2 oraz podpisaną w październiku 2020 r. umowę z Covance Inc. z siedzibą w USA, Spółka w I półroczu 2021 r. przeprowadziła badania przedklinicznych na modelach zwierzęcych, w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA jako kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2.

W listopadzie 2020 r. rozpoczęło się pierwsze z trzech badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych w celu ustalenia maksymalnej tolerowanej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcjach dróg oddechowych.

W styczniu 2021 r. rozpoczęło się drugie z trzech badań przedklinicznych na modelach zwierzęcych obejmujące ocenę 1-MNA w modelu zapalenia płuc.

W lutym 2021 r. rozpoczęło się ostatnie z trzech badań przedklinicznych obejmujące ocenę 1-MNA w modelu zwłóknienia płuc.

W lutym 2021 r. zakończyło się badanie mające na celu ustalenie maksymalnej tolerowanej dawki 1-MNA, kandydata na lek w infekcjach dróg oddechowych. W przeprowadzonym badaniu wyznaczona została maksymalna tolerowana dawka kandydata na lek



1-MNA w podaniu dotchawiczym. Badania 1-MNA prowadzone w latach ubiegłych przez Emitenta obejmowały doustne podanie preparatu. Obecnie, ze względu na nowe zastosowania kandydata na lek 1-MNA, rekomendowaną formą podania preparatu jest forma wziewna. Z tego też powodu konieczne było przeprowadzenie badań określających maksymalną tolerowaną dawkę, a więc najwyższą dawkę leku, która nie powoduje niedopuszczalnych działań niepożądanych.

W dniu 25 czerwca 2021 r. zakończyły się badania przedkliniczne na modelach zwierzęcych. Z przeprowadzonych badań wynika przeciwzapalne oraz przeciwzwłóknieniowe działanie 1-MNA. W zwierzęcym modelu zwłóknienia płuc 1-MNA w dawce 50mg/kg zredukował zwłóknienie płuc o 28% w porównaniu do placebo, działając efektywniej niż dwa leki referencyjne w tym badaniu, które są obecnie stosowane na rynku tj. nintedanib (17% redukcji) oraz fluticasone (14% redukcji).

Przeprowadzone badania na modelach zwierzęcych miały na celu ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek w zwłóknieniu płuc oraz infekcjach wirusowych, w szczególności w infekcjach skutkujących powstaniem zapalenia dróg oddechowych (m.in. infekcja wirusem Sars-CoV-2, grypa, zapalenie płuc, oskrzeli). Ustalenie efektywnej dawki kandydata na lek 1-MNA jest niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych na ludziach w powyższych wskazaniach. Badania przedkliniczne na modelach zwierzęcych zostały przeprowadzone na zlecenie Emitenta przez ośrodek badawczy Labcorp Early Development Laboratories Ltd. (dawniej Covance Inc.) - podmiot specjalizujący 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.

Spółka zamierza zaprezentować wyniki badań przemysłowi farmaceutycznemu w celu dalszej komercjalizacji 1-MNA jako kandydata na lek w powyższych wskazaniach.

8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W działalności Spółki nie można zaobserwować sezonowości lub cykliczności działalności.

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

Zarząd Pharmena S.A. nie publikował prognoz jednostkowych ani jednostkowych wyników finansowych na 2021 rok.

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

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

8.6 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz udzielone gwarancje

W pierwszym półroczu 2021 roku spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 8.2 raportu, w okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która istotnie wpłynęłaby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 8.2 raportu, Istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian były osiągnięte przychody z bieżącej działalności Spółki, tj. ze sprzedaży produktów dermokosmetycznych na rynku krajowym oraz znaczny wzrost kosztów produkcji.

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

Za wyjątkiem wpływu epidemii COVID-19, opisanym w punkcie 8.2 raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2021 r. Spółka:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 174 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r.: 97 tys. zł),
- sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 10 tys. zł.
- zlikwidowała składniki wartości niematerialnych w wysokości 22 tys. zł.
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne,
- nie wykorzystwała odpisów aktualizujących wartość środków.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączne zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 8 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2020 r.: 52 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano notę objaśniającą do wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Wydzielenie w poniższej tabeli ruchu pozycji „prace rozwojowe w realizacji” ma na celu bardziej rzetelną prezentację pozycji sprawozdawczej.



WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2021	31.12.2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	449	333
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	3	4
Inne wartości niematerialne	5	11
Prawa autorskie	92	103
Prace rozwojowe w realizacji	269	318
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	2	-
Wartości niematerialne, razem	818	769

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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 2020 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 Spółkę z produktów



w danej kategorii i danej aplikacji. Planowane przychody zostały zdyskontowane wg stopy oprocentowania długoterminowych papierów skarbowych.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości prac rozwojowych w realizacji.

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

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2021	Zmiany		30.06.2021
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	76.364	916	-	77.280

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

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

W okresie I półrocza 2021 roku, Spółka nie dokonywała transakcji emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

9.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 22 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pharmena S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2020 w całości zyskami z lat przyszłych, w związku z tym w 2021 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

9.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

9.6 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi obejmują transakcje ze:

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

PRZYCHODY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Podmioty z Grupy Pelion	747	1 304
PGF S.A.	552	738
Pharmapoint S.A.	189	194
DOZ S.A. DIRECT S.k.	(14)	357
NATURA Sp. z o.o.	20	15



Spółki zależne w Grupie Pharmena	547	579
Cortria Corporation w Bostonie	503	532
Menavitin GmbH w Berlinie	44	47
	1 294	1 883

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Podmioty z Grupy Pelion	460	387
DOZ S.A.	-	74
Business Support Solution S.A.	110	101
PGF S.A.	45	43
Farmaceo Sp. z o.o.	38	3
Pharmalink Sp. z o.o.	130	102
DOZ.PL Sp. z o.o.	21	-
Pelion S.A.	114	62
BSS TAX Wisniewski S.K.A.	2	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	6	5
	466	392

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	30.06.2021	31.12.2020
Podmioty z Grupy Pelion	711	1 172
PGF S.A.	604	304
Pharmapoint S.A.	105	94
DOZ S.A. DIRECT S.k.	-	772
NATURA Sp. z o.o.	2	1
Spółki zależne w Grupie Pharmena	1 426	940
Cortria Corporation w Bostonie	1 426	940
Menavitin GmbH w Berlinie	-	-
	2 138	2 111

NALEŻNOŚCI Z TYT. POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	30.06.2021	31.12.2020
Spółki zależne w Grupie Pharmena	5 748	5 493
Cortria Corporation w Bostonie	2 190	2 137
Menavitin GmbH w Berlinie	3 558	3 357
	5 748	5 493



ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2021	31.12.2020
Podmioty z Grupy Pelion	482	1 368
DOZ S.A.	-	208
Business Support Solution S.A.	45	53
PGF S.A.	37	15
Pharmalink Sp. z o.o.	37	33
DOZ S.A. DIRECT S.k.	66	-
Farmaceo Sp. z o.o.	258	1 049
Pelion S.A.	39	11
	482	1 368

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I CASH POOLINGU OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2021	31.12.2020
Podmioty z Grupy Pelion	1 867	1 912
Pelion S.A. w Łodzi	1 867	1 912
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	156	161
	2 023	2 073

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

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

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

9.8 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. w Spółce nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

9.9 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

9.10 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 15 lipca 2021 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, poinformował, że w związku z opublikowaniem wyników niezależnych badań naukowych, potwierdzających pozytywny wpływ zastosowania 1-MNA w dawce dobowej 58 mg u pacjentów z powikłaniami po przechorowaniu Covid-19 (<https://www.medrxiv.org/content/10.1101/2021.07.14.21259081v1.full.pdf+html>), Spółka uwzględni wyniki tych badań i rozszerzy swoją strategię sprzedaży produktów o powyższe zastosowanie.

1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność (Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/1123 z dnia 10 sierpnia 2018 r.) i znajduje się w innowacyjnych suplementach diety MENAVITIN produkowanych przez Pharmena S.A.. Grupa Kapitałowa Pharmena posiadania ochronę patentową na zastosowanie 1-MNA.



Rozszerzenie strategii sprzedaży produktów o zastosowanie 1-MNA u osób z powikłaniami po COVID-19 ze względu na wzrastającą liczbę osób w Polsce i na świecie z powikłaniami po przechorowaniu COVID-19 może mieć pozytywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Spółki.

Podpisy Członków Zarządu Pharmena S.A.

Konrad Palka Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

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

Łódź, 27 sierpnia 2021 r.